

Інвестування

Дудчик Оксана Юріївна

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Назва модуля, змістового модуля, теми
Модуль I. Вивчення теоретичного курсу дисципліни
Змістовий модуль 1. Теоретичні основи інвестування та види інвестицій
Тема 1. Методологічні основи інвестування
Тема 2. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності
Тема 3. Фінансові інвестиції
Тема 4. Інвестиції у засоби виробництва
Тема 5. Інноваційна форма інвестицій
Тема 6. Залучення іноземного капіталу
Змістовий модуль 2. Особливості розробки та реалізації реальних інвестиційних проектів
Тема 7. Інвестиційні проекти
Тема 8. Обґрунтування доцільності інвестування
Тема 9. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу
Тема 10. Менеджмент інвестицій
Тема 11. Організаційно-правове регулювання взаємовідносин суб'єктів інвестиційної діяльності
Тема 12. Використання інвестицій
Модуль 2. Індивідуальне науково-дослідне завдання (ІНДЗ)
Підсумковий контроль: екзамен

Література

1. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18.09.91 р.
2. Про режим іноземного інвестування. Закон України від 19.03.96 р.
3. Данілов О.Д. Інвестування: Навч. посібник /О.Д.Данілов, Г.М.Івашина, О.Г. Чумаченко. – К.: «Компьютер прес», 2001. – 364 с.
4. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л., Партин Г.О. Інвестиційний словник: Навч. Посібник. – Львів: Видавництво «Бескид Біт», 2005. – 512с.
5. Маркова Л.Г., Старченко Л.И. Инвестирование: Опорный конспект лекций и схемы. Учебное пособие. – Днепропетровск, ДГФЭИ, 1999. – 108 с.
6. Мойсеєнко І.П. Інвестування: навчальний посібник.- К.: Знання, 2006. – 490с.
7. Пересада А.А. та ін. Інвестування: Навч.-метод. посібник для самостійного вивчення дисципліни. / А.А. Пересада, О.О. Смірнова, С.В. Онікієнко, О.О. Ляхова. – К.: КНЕУ, 2001. – 251с.
8. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посіб. - К.: Знання, 2007. – 431с.
9. Телишевська Л.І., Успенко В.І. Інвестиційний аналіз: Навчальний посібник. – Х.: Бурун Книга, 2011. - 280 с.
10. Федоренко В.Г., Гойко А.Ф. Инвестознавство: Підручник / За наук. ред. В.Г. Федоренко. – К.: МАУП, 2000. – 408 с.
11. Борщ Л.М., Герасимова С.В. Інвестування: теорія і практика: Навч. посіб. – 2-ге вид., перероб. і доп. – К.: Знання, 2007. – 685 с.

Тема 1

Методологічні основи інвестування

1. Поняття та економічна сутність інвестицій
2. Класифікація інвестицій
3. Інвестиційний клімат
4. Шляхи активізації інвестування

Інвестиційне рішення – інвестор вирішує відмовитись від певних благ зараз, сподіваючись повернути інвестований капітал з прибутком

Складові інвестиційного рішення:

1. Оцінка власного фінансового стану і мотивація доцільності участі в інвестиційному проекті
2. Визначення розміру інвестицій і джерел фінансування
3. Оцінка майбутніх надходжень від інвестицій

Закон України “Про інвестиційну діяльність” від 18.09.1991 в редакції
від 23.07.2017

Інвестиції – усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний та екологічний ефект

Інвестиційні цінності

1. Кошти, цільові банківські вклади, паї, акції та інші цінні папери (крім векселів)
2. Рухоме та нерухоме майно
3. Майнові права інтелектуальної власності
4. Права користування землею, водою, природними ресурсами, будинками, спорудами, обладнанням
5. Сукупність технічних, технологічних, комерційних та інших знань, оформлених у вигляді документації, навичок, досвіду

Класифікація інвестицій

За об'єктами
вкладення
капіталу

Реальні
інвестиції

Фінансові
інвестиції

За характером
участі в
інвестуванні

Прямі
інвестиції

Непрямі
інвестиції

За
відтворювальною
спрямованістю

Валові
інвестиції

Чисті
інвестиції

Класифікація інвестицій

По відношенню до підприємця

Внутрішні

Зовнішні

За періодом здійснення

Короткострокові

Довгострокові

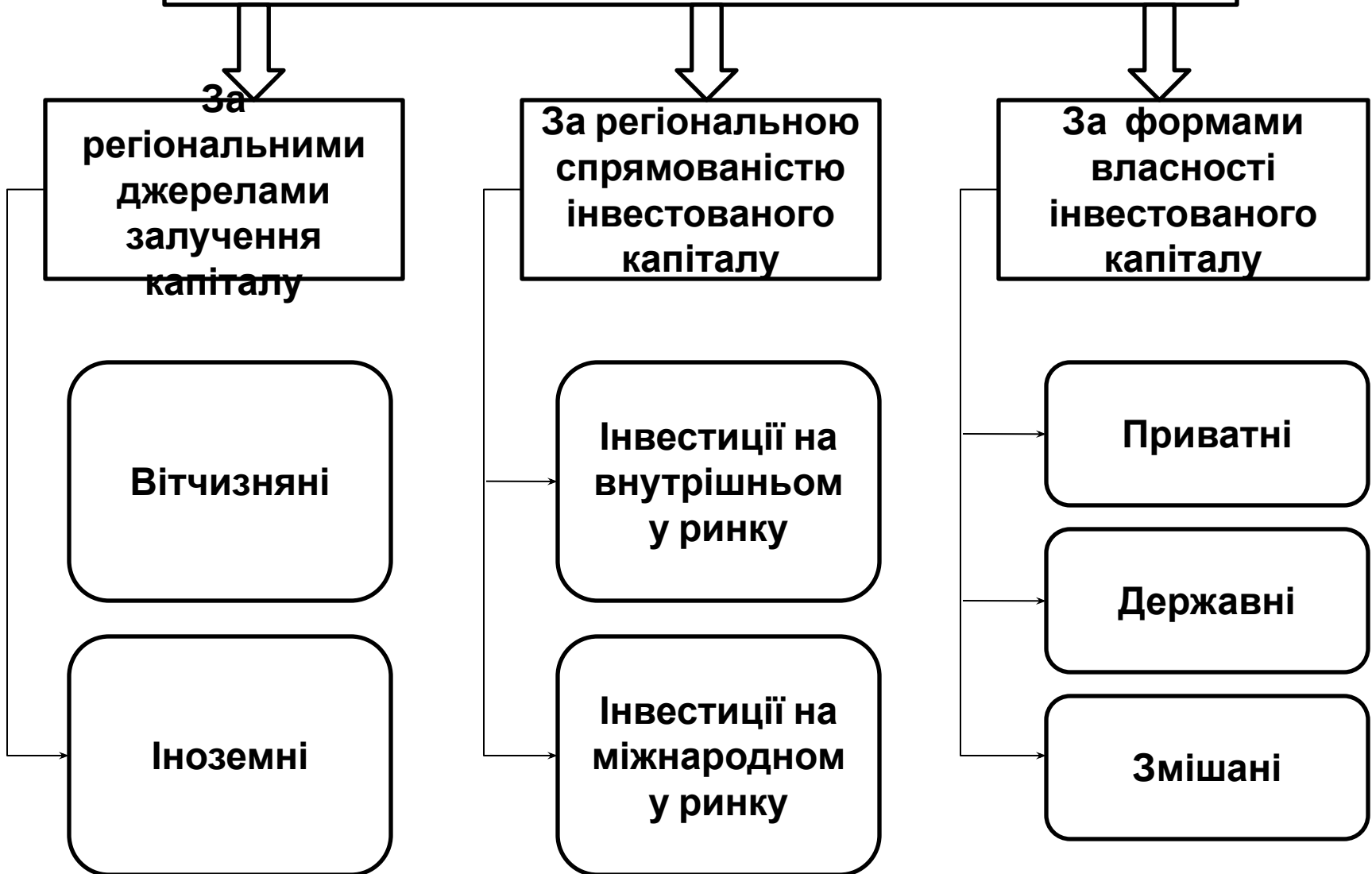
За сумісністю здійснення

Незалежні

Взаємозалежні

Взаємовиключні

Класифікація інвестицій



Інвестиційний клімат – це сукупність політичних, соціальних, економічних, правових, культурних, географічних умов, які притаманні певній країні і визначають її привабливість як для вітчизняних так і для іноземних інвесторів

Фактори, що впливають на інвестиційний клімат

- Рівень розвитку продуктивних сил і стан інвестиційного ринку
- Політика влади і правове поле держави
- Стан фінансово-кредитної системи та діяльність фінансових посередників
- Статус іноземного інвестора
- Інвестиційна активність населення

Чинники, що мали б сприяти припливу іноземного капіталу в Україну:

- Низький рівень заробітної плати
- Наявність джерел сировини для виробництва
- Наявність великого ринку праці
- Високий рівень освіти працездатного населення
- Вигідне географічне положення
- Наявність науково-технічних розробок світового рівня
- Наявність розвинутої інфраструктури
- Недостатньо розроблене законодавство

Чинники, що характеризують інвестиційний клімат України як несприятливий:

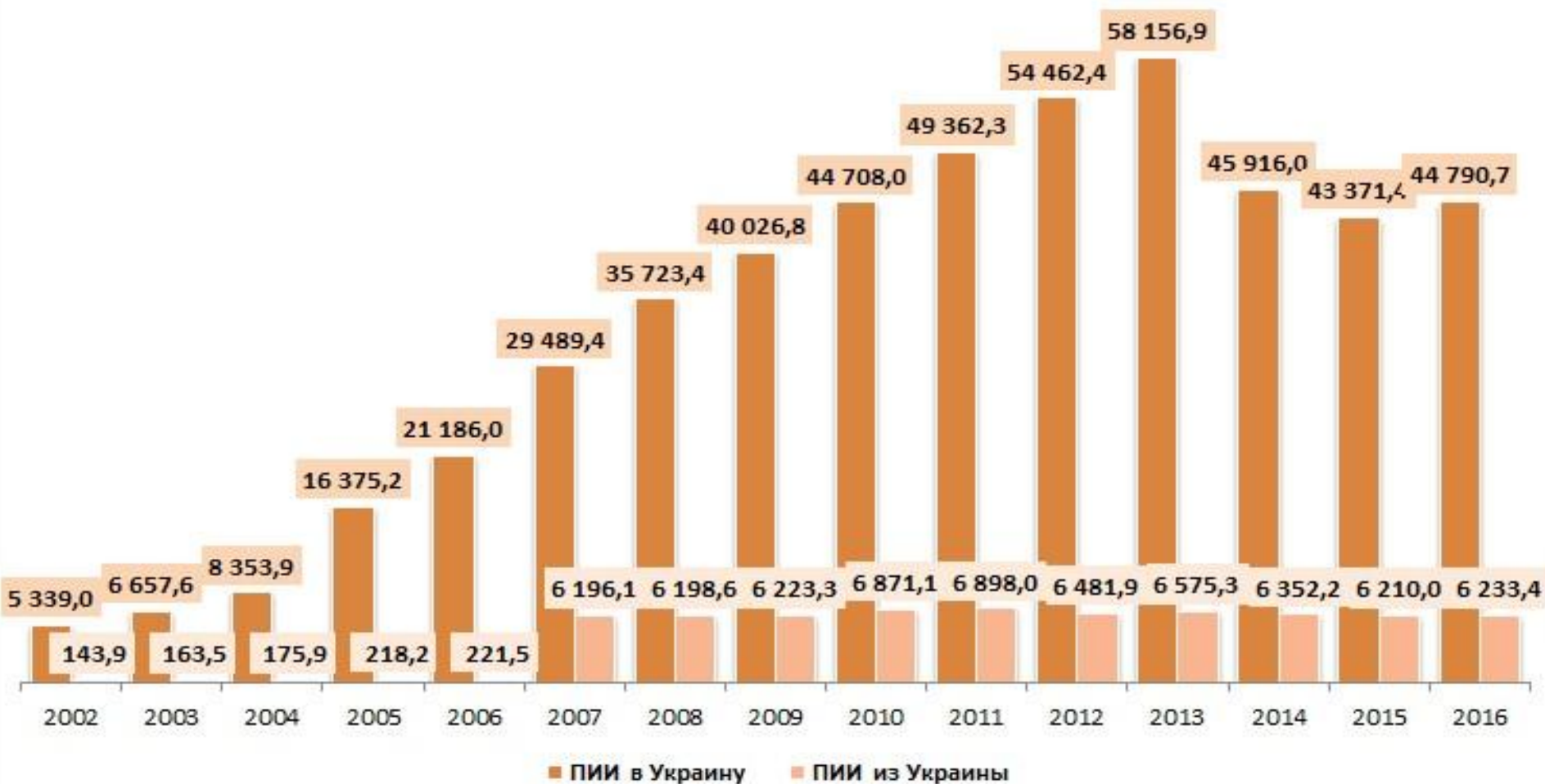
- Політична нестабільність
- Часта зміна законодавства
- Інфляція
- Високий рівень злочинності та корупції
- Низька прибутковість інвестицій
- Бюрократизація
- Податковий тягар
- Відсутність інформації про об'єкти інвестування

Прямі іноземні інвестиції в Україні в 2002 – 2016 роках, млн. долл. США

	ПІІ в Україну			ПІІ з України			Сальдо		
	млн. долл. США	млн. долл. США	%	млн. долл. США	млн. долл. США	%	млн. долл. США	млн. долл. США	%
2002	5 339,0			143,9			5 195,1		
2003	6 657,6	+1 318,6	24,70%	163,5	+19,6	13,62%	6 494,1	+1 299,0	25,00%
2004	8 353,9	+1 696,3	25,48%	175,9	+12,4	7,58%	8 178,0	+1 683,9	25,93%
2005	16 375,2	+8 021,3	96,02%	218,2	+42,3	24,05%	16 157,0	+7 979,0	97,57%
2006	21 186,0	+4 810,8	29,38%	221,5	+3,3	1,51%	20 964,5	+4 807,5	29,75%
2007	29 489,4	+8 303,4	39,19%	6 196,1	+5 974,6	2697,34%	23 293,3	+2 328,8	11,11%
2008	35 723,4	+6 234,0	21,14%	6 198,6	+2,5	0,04%	29 524,8	+6 231,5	26,75%
2009	40 026,8	+4 303,4	12,05%	6 223,3	+24,7	0,40%	33 803,5	+4 278,7	14,49%
2010	44 708,0	+4 681,2	11,70%	6 871,1	+647,8	10,41%	37 836,9	+4 033,4	11,93%
2011	49 362,3	+4 654,3	10,41%	6 898,0	+26,9	0,39%	42 464,3	+4 627,4	12,23%
2012	54 462,4	+5 100,1	10,33%	6 481,9	-416,1	-6,03%	47 980,5	+5 516,2	12,99%
2013	58 156,9	+3 694,5	6,78%	6 575,3	+93,4	1,44%	51 581,6	+3 601,1	7,51%
2014	45 916,0	-12 240,9	-21,05%	6 352,2	-223,1	-3,39%	39 563,8	-12 017,8	-23,30%
2015	43 371,4	-2544,6	-5,54%	6 210,0	-142,2	-2,24%	37 161,4	-2 402,4	-6,1%
2016	37325,0	-6046,4	-16,2%	6346,3	+136,3	+2,15%	30978,7	-6182,7	-19,9%
I півріччя 2017	38981,5	+1656,5	+4,2	6373,9	+27,6	+0,43	32607,6	+1628,9	+5,0

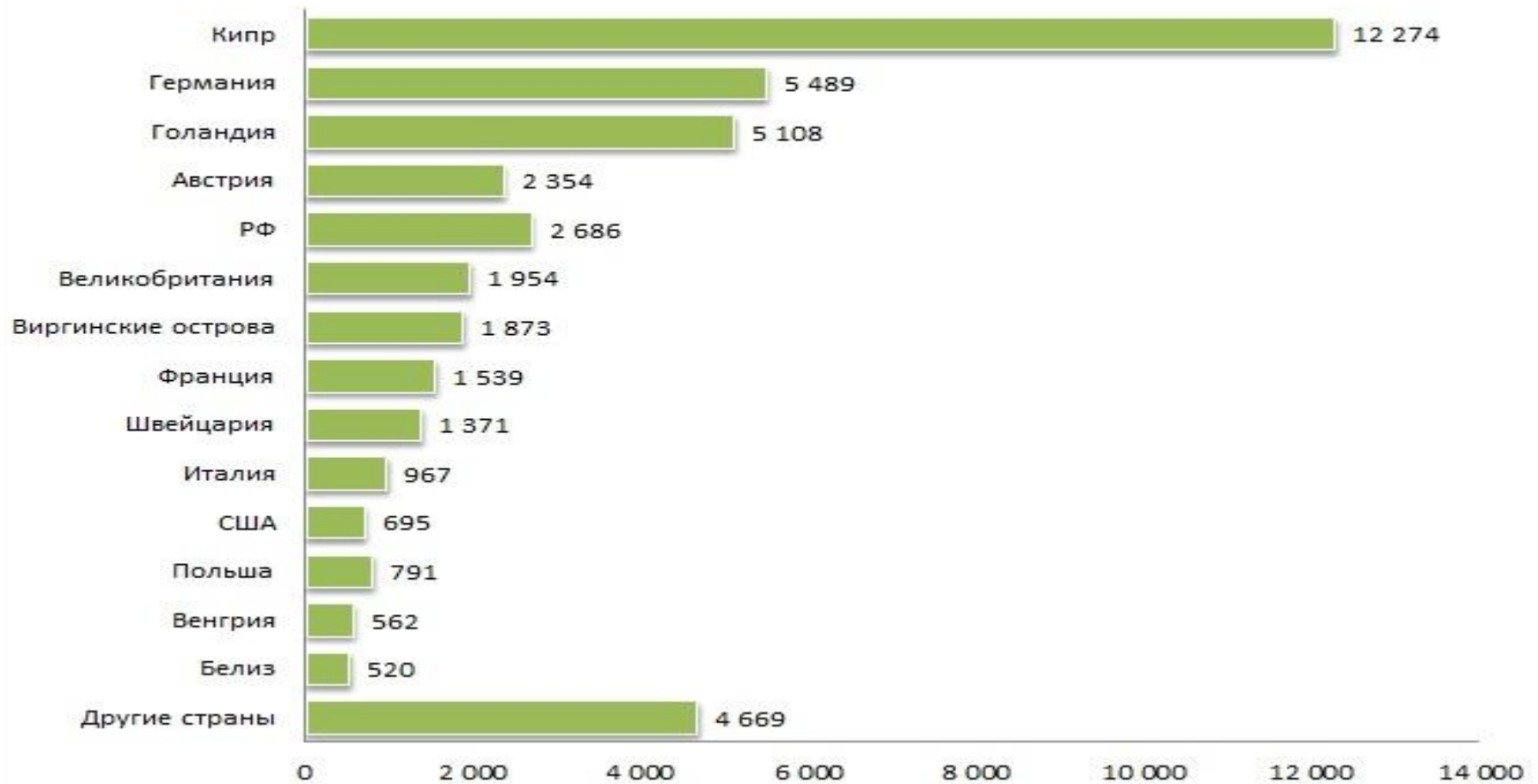
Прямі іноземні інвестиції в Україні в 2002 – 2016 роках, млн. долл. США

Прямые иностранные инвестиции в Украине с 2002 года, млн. долл. США



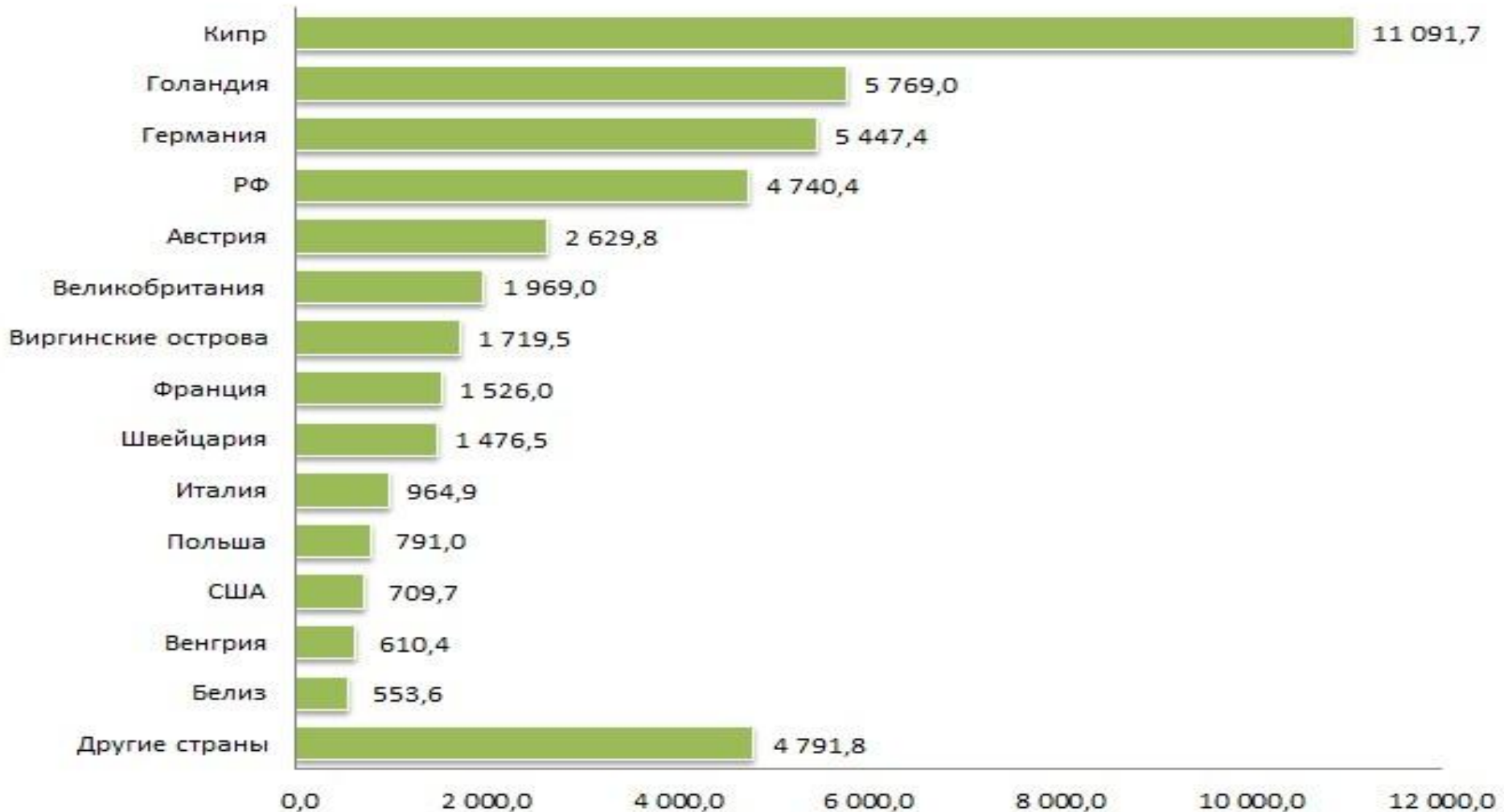
Країни, з яких надходять інвестиції в Україну

Структура прямих іноземних інвестицій в Україну во II кв. 2015 года,
млн. Долл. США

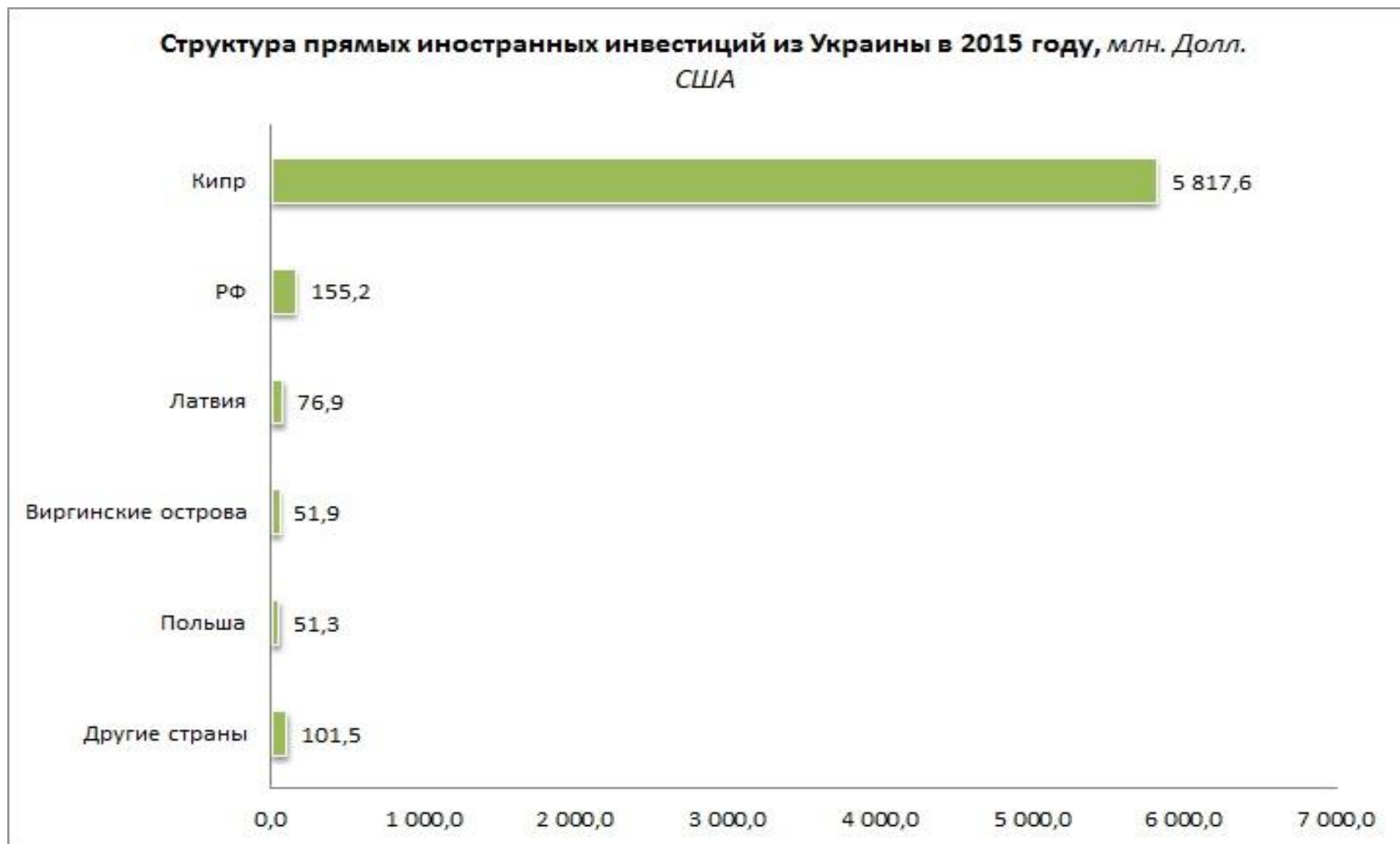


Країни, з яких надходять інвестиції в Україну

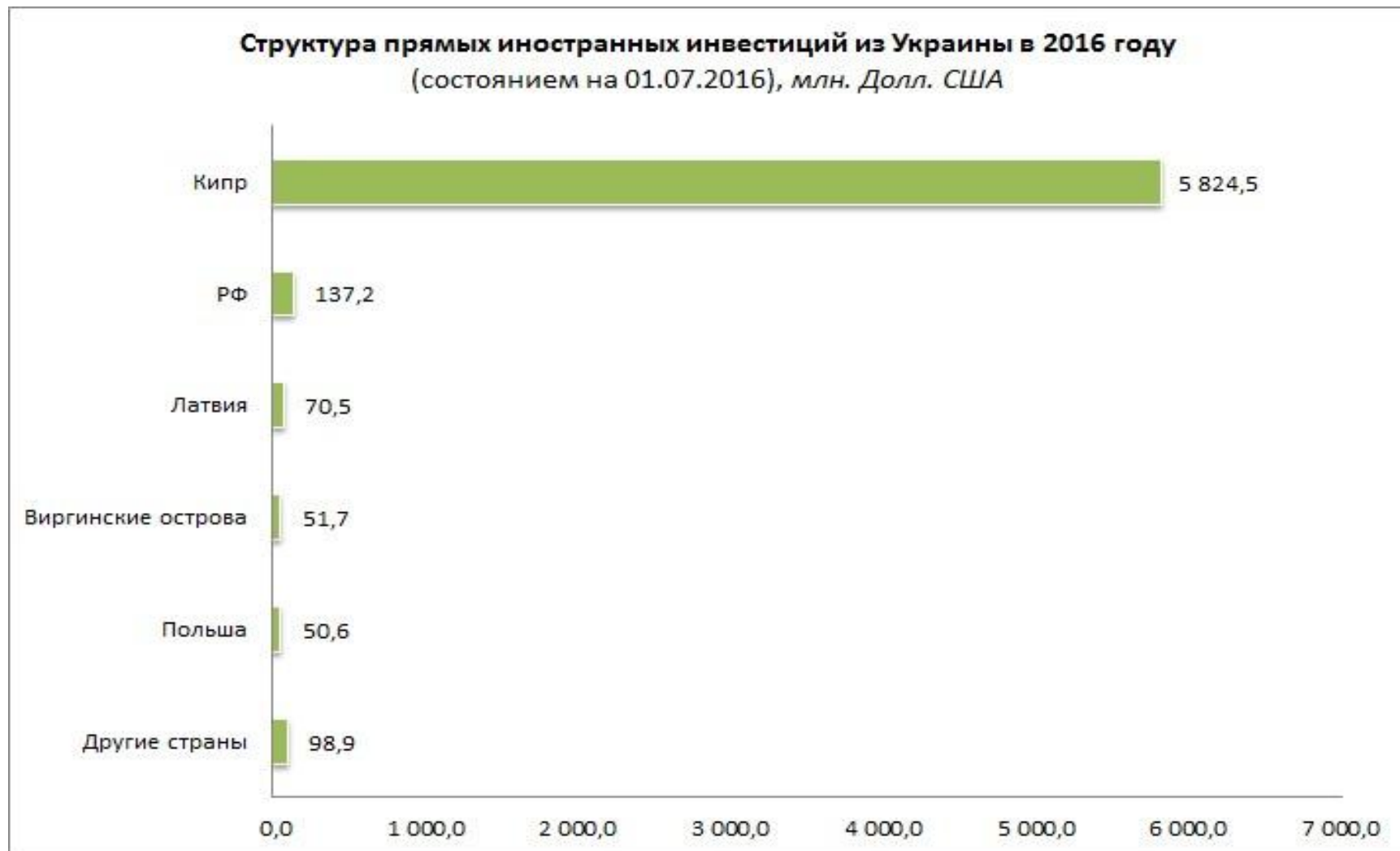
Структура прямих іноземних інвестицій в Україну в 2016 году
(состоянием на 01.07.2016), млн. Долл. США



Країни, в які надходять інвестиції з України



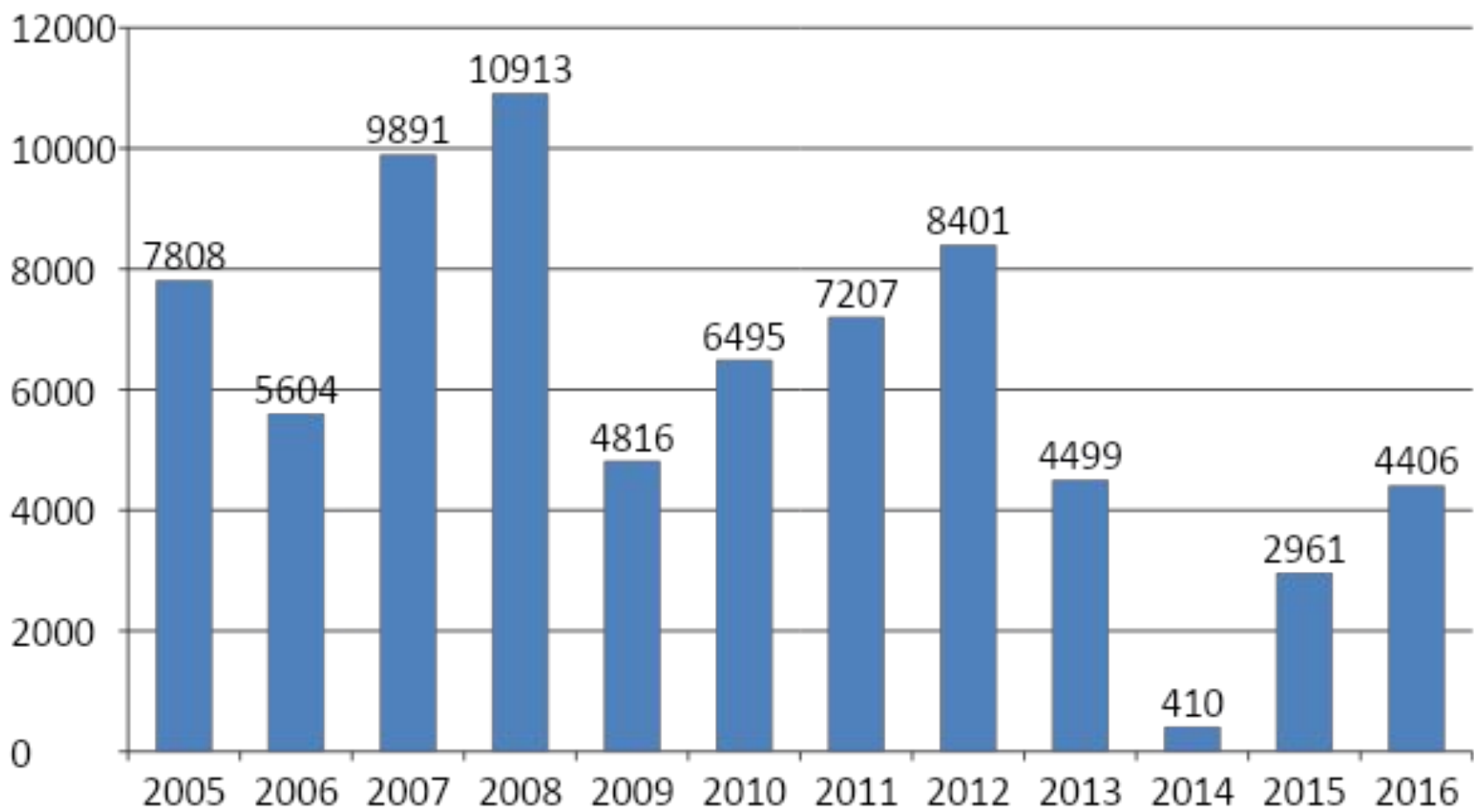
Країни, в які надходять інвестиції з України



Щорічні прямі іноземні інвестиції в Україні, млн. долл. США

	ПІІ в Україну		ПІІ з України		Сальдо		
2005	7808		275		+7533		
2006	5604	-2204	-133	-408	+5737	-1796	-23.8%
2007	9891	+4287	673	+806	+9218	+3481	+60.7%
2008	10913	+1022	1010	+337	+9903	+685	+7.4%
2009	4816	-6097	162	-848	+4654	-5249	-53.0%
2010	6495	+1679	736	+574	+5759	+1105	+23.7%
2011	7207	+712	192	-544	+7015	+1256	+21.8%
2012	8401	+1194	1206	+1014	+7195	+180	+2.6%
2013	4499	-3902	420	-786	+4079	-3116	-43.3%
2014	410	-4089	111	-309	+299	-3780	-92.7%
2015	2961	+2551	-51	-162	+3012	+2713	+907,4%
2016	4406	+1445	21	+72	+4385	+1373	+31,3%

Щорічні прями іноземні інвестиції в Україні, млн. долл. США



Результати Індексу інвестиційної привабливості за даними Європейської Бізнес Асоціації



142 керівника компаній-членів Асоціації взяли участь у дослідженні і відповіли на наступні питання:

- **Що ви думаєте про інвестиційний клімат в Україні?**
- **Як ви оцінюєте поточний інвестиційний клімат для вашої компанії порівняно з попередніми 6 місяцями?**
- **Які ваші прогнози стосовно інвестиційного клімату у найближчі 6 місяців?**
- **Чи вигідно буде інвестувати в Україну в найближчі 6 місяців?**
- **Які ваші очікування щодо ведення бізнесу у вашому секторі у найближчі 6 місяців?**

Позитивні зміни:

- відкритість державних даних,
- поступова дерегуляція,
- помітний розвиток електронних сервісів,
- спрощення процедури отримання дозвільних документів на будівництво,
- мораторій на перевірки,
- послаблення валютного контролю,
- стабільність гривні;
- повільна, але постійна адаптація до стандартів ЄС;
- чудові новини про безвіз;
- Євробачення в Києві - показало нашу країну у вигідному світлі для всього світу, як сучасний, безпечний та недорогий туристичний напрямок.

Топ-пріоритетних проблем, які потребують особливої уваги з боку влади

- **Немає значного прогресу з судовою та земельною реформами.**
- **Повільно просувається процес децентралізації.**
- **Замало політичної волі здолати корупцію.**

Напрями покращення інвестиційного клімату

- прискорити судову реформу
- провести земельну реформу
- спростити процедури реєстрації та отримання дозвільних документів
- послабити державний контроль
- ефективна боротьба з корупцією
- вдосконалення законодавства щодо захисту прав інвесторів
- посилення інформаційної політики з боку Уряду щодо позитивного іміджу України, як надійного напрямку для інвестування.

Фактори інвестиційної привабливості України

- Запаси сировини, якими володіє країна
- Сприятливі умови ведення сільського господарства
- Показник індексу людського розвитку, який включає в себе рівень життя, грамотності, освіченості і довголіття як основних характеристик людського потенціалу
- Рівень розвитку науки і технологій
- Низький рівень середньої заробітної плати

Шляхи покращення інвестиційного клімату

- Досягнення згоди між різними рівнями управління владними структурами, політичними партіями
- Удосконалення правової і нормативної бази держави
- Проведення політики, спрямованої на зниження інфляції та інфляційних очікувань
- Введення жорстких обмежень на формування державного боргу
- Впровадження простої та зрозумілої системи оподаткування
- Реформування банківської системи, підвищення її прозорості
- Захист прав інтелектуальної власності
- Розвиток конкуренції
- Створення банку даних інвестиційних проектів