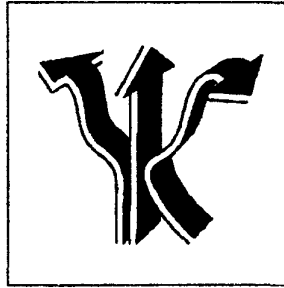


ПРАТ «ВНЗ» Міжрегіональна
Академія управління персоналом



МАУП

НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА
ДИСЦИПЛІНИ
«ІНОЗЕМНЕ ІНВЕСТУВАННЯ»
(для бакалаврів)

Київ 2016

Підготовлено професором кафедри зовнішніх економічних відносин
Фокіною-Мезенцевою К.В.

Затверджено на засіданні кафедри зовнішніх економічних відносин
(протокол № 5 від «29» листопада 2016 р.)

*Схвалено Вченою радою Інституту міжнародних відносин і лінгвістики
імені Аверроеса (протокол №4 від “30” листопада 2016 р.)*

Фокіна-Мезенцева К.В.

Навчальна програма дисципліни «Іноземне інвестування» (для
бакалаврів). – К.: МАУП, 2015.- 19 с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план,
зміст дисципліни «Іноземне інвестування», варіанти контрольних робіт,
питання для самоконтролю, список основної та додаткової літератури.

Міжрегіональна Академія

управління персоналом

(МАУП), 2016

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Економічний розвиток сучасної держави неможливий без динамічних інвестиційних процесів, структурного і якісного оновлення економіки й створення ринкової інфраструктури.

Для здійснення інвестицій надзвичайно важливе значення має об'єктивна економічна оцінка результатів впровадження тих чи інших проектних рішень. З особливою актуальністю необхідність впровадження сучасних методів економічної оцінки фінансово-економічних рішень виникає в галузях, що активно розвиваються. Ця обставина потребує від спеціалістів, які працюють у галузі туризму, володіння основними поняттями й навичками визначення потреб в інвестиціях і оцінки ефективності їх вкладення.

Навчальний курс «Іноземне інвестування» є вибірковою навчальною програмою, що відноситься до циклу самостійного вибору Академії. Дисципліна вивчається студентами напряму підготовки 073 Менеджмент, спеціалізації Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності.

Вивчення дисципліни «Іноземне інвестування» базується на знанні таких фундаментальних та загальноекономічних дисциплін, як економічна теорія, статистика; дисциплін професійної та практичної підготовки: фінанси, гроші, та кредит; міжнародні економічні відносини, зовнішня економічна діяльність підприємств та рядом інших.

Основна мета дисципліни «Іноземне інвестування» - формування у студентів системи наукових і практичних знань в області іноземних інвестицій з метою активізації інвестиційного процесу, підйому виробничого потенціалу і зміцненню економічного становища України.

Предметом вивчення курсу «Іноземне інвестування» є дослідження явища «іноземні інвестиції» як специфічної форми функціонування суспільноінвестиційного процесу, а також моделювання процесів з їх участю. У курсі зроблено наголос на розгляд загальних закономірностей функціонування іноземних інвестицій, а також на аналіз специфіки процесів іноземного інвестування стосовно сучасної української економіки.

Після вивчення дисципліни студент буде:

- 1) мати уявлення про загальні питання теоретичних досліджень, що стосуються з'ясування ролі і значення іноземних інвестицій у розвитку національної економіки приймаючої країни, про досвід інших країн у сфері залучення іноземних інвестиційних ресурсів, про особливості залучення іноземних інвестицій до України;
- 2) знати сутність іноземних інвестицій як економічної категорії, інструменти державного регулювання допуску іноземних інвестицій, основні засоби здійснення вкладення іноземного капіталу, заходи з підвищення інвестиційної привабливості держав, базові засади українського законодавства в сфері залучення і регулювання іноземних інвестицій та процесів що пов'язані з ними;
- 3) вміти дати оцінку інвестиційному клімату країни, дослідити динаміку іноземних інвестицій, виявляти можливості і валютно-фінансові умови участі України на міжнародному ринку капіталів, аналізувати чинне законодавство і виявляти можливі напрямки його подальшого реформування в області іноземних інвестицій, розробляти комплекс заходів щодо залучення іноземного капіталу до держави;
- 4) володіти основними підходами до використання іноземного капіталу при формуванні економіки ринкового типу, методикою залучення іноземного капіталу.

Попередні умови для вивчення: навчальні дисципліни – «Економічна теорія», «Статистика», «Міжнародні економічні відносини», «Державне та регіональне управління», «Право».

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН
дисципліни
«Іноземне інвестування»»
(для бакалаврів)

№ п/п	Назва змістового модуля і теми
<i>Змістовий модуль I</i>	<i>Теоретичні засади інвестування в системі міжнародного бізнесу</i>
Тема 1	Іноземні інвестиції та міжнародний рух капіталу
Тема 2	Мотиваційні передумови міжнародної інвестиційної діяльності
Тема 3	Умови та фактори здійснення іноземного інвестування
Тема 4	Підприємництво в сфері іноземного інвестування
Тема 5	Міжнародна діяльність на ринку фінансових інвестицій
<i>Змістовий модуль II</i>	<i>Розвиток міжнародного інвестиційного ринку</i>
Тема 6	Інвестування в венчурном бізнесі
Тема 7	Міжнародний інвестиційний ринок та його кон'юктура
Тема 8	Регулювання міжнародної інвестиційної діяльності
Тема 9	Бюджетування та ефективність інвестиційних процесів
Тема 10	Україна в міжнародних інвестиційних процесах
Разом годин: 90	

Зміст дисципліни
«Іноземне інвестування»

Змістовий модуль 1. Організаційні аспекти експортно-імпоротної діяльності

Тема 1. Іноземні інвестиції та міжнародний рух капіталу

Економічна суть інвестицій. Міжнародні інвестиції. Систематизація міжнародних інвестицій. Форми іноземних інвестицій. Транснаціональні корпорації та їх роль в сучасному розвитку міжнародних економічних відносин. Види, форми і мотивація міжнародного руху капіталу.

Література: [3, 10,14,16,17,20,25].

Тема 2. Мотиваційні передумови міжнародної інвестиційної діяльності

Інвестиційна діяльність, її суб'єкти і об'єкти. Міжнародна інвестиційна діяльність. Інвестиційні ресурси і світове інвестиційне багатство. Мотивація суб'єктів інвестування. Чинники міжнародного інвестування.

Література: [14,15,16,23,24,25].

Тема 3. Умови та фактори здійснення іноземного інвестування

Головні складові інвестиційного клімату. Рейтинг конкурентоспроможності національної економіки: суть та показники. Умови приходу іноземних інвесторів. Врахування мотивації інвестора. Проблема вартості й оцінки бізнесу. Фактори успішності стратегій росту компанії. Фактори розширення та суть міжнародного виробництва. Концентрація іноземних інвестицій навколо країн базування. Суб'єкти і порядок присвоєння кредитного рейтингу. Негативні аспекти суверенного рейтингу. Критерії вибору способу фінансування інвестицій. Боргова, дольова та гібридна форми.

Література: [3,6,7,8,27,29,31].

Тема 4. Підприємництво в сфері іноземного інвестування

Форми міжнародного бізнесу. Основні форми виходу на міжнародні ринки. Спільне підприємництво. Види сумісного підприємництва. Визначення міжнародного спільного підприємства.

Література: [5,8,14,15,19,25].

Змістовий модуль II «Розвиток міжнародного інвестиційного ринку»

Тема 5. Міжнародна діяльність на ринку фінансових інвестицій

Цінні папери, їх фундаментальні якості та систематизація. Характеристики акцій та облігацій. Похідні цінні папери. Види міжнародних операцій з цінними паперами. Учасники міжнародних операцій з цінними паперами. Фондова біржа.

Література: [9,10,16,17,20,32].

Тема 6. Інвестування в венчурном бізнесі

Суть венчурного капіталу. Венчурне фінансування. Джерела венчурного фінансування умов венчурного фінансування. Мета венчурного підприємництва. Джерела фінансування венчурного капіталу в Європі. Участь фондів венчурного капіталу на різних етапах фінансування життєвого циклу нововведення. Типи венчурних підприємств.

Література: [20,21,22,23,24,25].

Тема 7. Міжнародний інвестиційний ринок та його кон'юктура

Особливості міжнародного інвестиційного ринку. Структура міжнародного інвестиційного ринку. Характеристика ринку міжнародних інвестицій.

Міжнародний кредит як елемент міжнародного ринку позичкових капіталів. Прямі іноземні інвестиції. Україна на ринку міжнародних інвестицій.

Література: [3,18,20,22,26,32].

Тема 8. Регулювання міжнародної інвестиційної діяльності

Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. Особливості правового регулювання інвестиційної діяльності. Регулювання

міжнародних економічних відносин. Інформаційне забезпечення іноземних інвесторів. Особливості регулювання ринку цінних паперів.

Література: [1,2,3,8,18,32].

Тема 9. Бюджетування та ефективність інвестиційних процесів

Схема розрахунків ефективності інвестиційних проектів. Оцінка ефективності інвестиційного проекту. Схема послідовності проведення розрахунків економічної ефективності інвестиційних проектів. Методи оцінки ефективності інвестицій і життєвого циклу реальних проектів. Оцінка та ранжування проектів та здійснення аналізу на чутливість. Аналіз прибутковості. Розрахунок середнього та стандартного відхилення чистої теперішньої вартості проектів та здійснення аналізу прибутковості.

Література: [12,13,16,19,21,26,31].

Тема 10. Україна в міжнародних інвестиційних процесах

Значення міжнародних інвестицій в національному економічному розвитку. Аналіз участі України в міжнародних інвестиційних процесах. Активізація міжнародної інвестиційної діяльності України. Конкурентні переваги по залученню іноземних інвестицій та їх реальний потенціал. Урахування українського менталітету. Цілі залучення іноземних інвестицій. Мотиви іноземного інвестування. Проблеми проведення приватизації за участю іноземних інвесторів.

Література: [15,18,24,25,29,32].

Варіанти контрольних робіт

Варіант 1.

1. Роль міжнародних інвестицій в сучасному розвитку.
2. Методи протидії поглинанням і види захисту.
3. Іноземні інвестиції та валютний курс.

Варіант 2.

1. Іноземні інвестиції як економічна категорія.
2. Методи криміналізації та впливу капіталів.
3. Іноземні інвестиції і платіжний баланс.

Варіант 3.

1. Прямі іноземні інвестиції та їх компоненти.
2. Земельне питання в міжнародній інвестиційній діяльності.
3. Врахування конкуренції у міжнародних угодах

Варіант 4.

1. Портфельні іноземні інвестиції.
2. Взаємозв'язок іноземних інвестицій з базовими економічними параметрами.
3. Хеджування в міжнародній інвестиційній діяльності.

Варіант 5.

1. Суверенні фонди: суть та джерела походження.
2. Застосування франчайзингу в міжнародному інвестуванні.
3. Іноземні інвестиції та конкуренція.

Варіант 6.

1. Іноземні інвестиції та інфляція.
2. Проблеми міжнародної конкуренції.
3. Іноземні інвестиції і процентні ставки.

Варіант 7.

1. Іноземні інвестиції та експорт.
2. Неакціонерні форми інвестування.
3. Тіньова економіка та її вплив на інвестування.

Варіант 8.

1. Іноземні інвестиції та приватизація.
2. Концесії у світовому інвестуванні.
3. Негативні наслідки здійснення іноземного інвестування.

Варіант 9.

1. Форми здійснення іноземного інвестування в Україні.
2. Міжнародні злиття й поглинання в Україні.
3. Суть вільних економічних зон (ВЕЗ).

Варіант 10.

1. Діяльність іноземних банків в Україні.
2. Проблеми використання франчайзингу в Україні.
3. Вибір стратегії фінансування інвестиційних проектів в Україні.

ПИТАННЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ

1. Економічна суть інвестицій.
2. Міжнародні інвестиції.
3. Систематизація міжнародних інвестицій.
4. Форми іноземних інвестицій.
5. Транснаціональні корпорації та їх роль в сучасному розвитку міжнародних економічних відносин.
6. Види, форми і мотивація міжнародного руху капіталу.
7. Інвестиційна діяльність, її суб'єкти і об'єкти.
8. Міжнародна інвестиційна діяльність.
9. Інвестиційні ресурси і світове інвестиційне багатство.
10. Мотивація суб'єктів інвестування.
11. Чинники міжнародного інвестування.
12. Головні складові інвестиційного клімату.
13. Рейтинг конкурентоспроможності національної економіки: суть та показники.
14. Умови приходу іноземних інвесторів.
15. Врахування мотивації інвестора.
16. Проблема вартості й оцінки бізнесу.
17. Фактори успішності стратегій росту компанії.
18. Фактори розширення та суть міжнародного виробництва.
19. Концентрація іноземних інвестицій навколо країн базування.
20. Суб'єкти і порядок присвоєння кредитного рейтингу.
21. Негативні аспекти суверенного рейтингу.
22. Критерії вибору способу фінансування інвестицій.
23. Боргова, дольова та гібридна форми фінансування інвестицій.
24. Форми міжнародного бізнесу.
25. Основні форми виходу на міжнародні ринки.
26. Спільне підприємництво.

27. Види сумісного підприємництва.
28. Визначення міжнародного спільного підприємства.
29. Цінні папери, їх фундаментальні якості та систематизація.
30. Характеристики акцій та облігацій.
31. Похідні цінні папери.
32. Види міжнародних операцій з цінними паперами.
33. Учасники міжнародних операцій з цінними паперами.
34. Фондова біржа.
35. Суть венчурного капіталу.
36. Венчурне фінансування.
37. Джерела венчурного фінансування умов венчурного фінансування.
38. Мета венчурного підприємництва.
39. Джерела фінансування венчурного капіталу в Європі.
40. Участь фондів венчурного капіталу на різних етапах фінансування життєвого циклу нововведення.
41. Типи венчурних підприємств.
42. Особливості міжнародного інвестиційного ринку.
43. Структура міжнародного інвестиційного ринку.
44. Характеристика ринку міжнародних інвестицій.
45. Міжнародний кредит як елемент міжнародного ринку позичкових капіталів.
46. Прямі іноземні інвестиції.
47. Україна на ринку міжнародних інвестицій.
48. Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності.
49. Особливості правового регулювання інвестиційної діяльності.
50. Регулювання міжнародних економічних відносин.
51. Інформаційне забезпечення іноземних інвесторів.
52. Особливості регулювання міжнародних ринків цінних паперів
53. Схема розрахунків ефективності інвестиційних проектів.
54. Оцінка ефективності інвестиційного проекту.

55. Схема послідовності проведення розрахунків економічної ефективності інвестиційних проектів.
56. Методи оцінки ефективності інвестицій і життєвого циклу реальних проектів.
57. Оцінка та ранжування проектів та здійснення аналізу на чутливість.
58. Аналіз прибутковості. Розрахунок середнього та стандартного відхилення чистої теперішньої вартості проектів та здійснення аналізу прибутковості.
59. Значення міжнародних інвестицій в національному економічному розвитку.
60. Аналіз участі України в міжнародних інвестиційних процесах.
61. Активізація міжнародної інвестиційної діяльності України.
62. Конкурентні переваги по залученню іноземних інвестицій та їх реальний потенціал.
63. Цілі залучення іноземних інвестицій.
64. Мотиви іноземного інвестування.
65. Проблеми проведення приватизації за участю іноземних інвесторів.
66. Основні суб'єкти міжнародної інвестиційної діяльності.
67. Держава як суб'єкт інвестиційної діяльності.
68. Функції держави як інвестора.
69. Мотивація партнерів з інвестиційної діяльності.
70. Фактори міжнародного інвестування.
71. Міжнародне інвестування в контексті інтернаціоналізації.
72. Структура інвестиційного ринку.
73. Ринок фінансових активів.
74. Грошовий ринок.
75. Обліковий ринок.
76. Міжбанківський ринок.
77. Валютний ринок.
78. Кредитний ринок.

79. Ринок капіталів.
80. Ринок цінних паперів.
81. Вторинний ринок.
82. Первинний ринок.
83. Ринок реальних активів.
84. Іпотечний ринок.
85. Підрядний ринок.
86. Ринок наукомісткої продукції.
87. Ринок праці.
88. Порядок відводу земельних ділянок.
89. Система показників, які використовуються при аналізі інвестиційних проектів.
90. Класифікація інвестиційних проектів.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Нормативно-правові акти

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 р. № 436-IV (зі змінами та доповненнями) [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
2. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. № 2755-VI (зі змінами та доповненнями) [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
3. Закон України «Про інвестиційну діяльність» № 1560-XII від 18 вересня 1991 року з ост.змінами відпов. N 5492-VI ([5492-17](#)) від 20.11.2012[Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
4. Закон України “Про інноваційну діяльність” (зі змінами та доповненнями) [Електронний ресурс] / Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/40-15>.
5. Закон України «Про інститути спільного інвестування» від від 05.07.2012 № 5080-VI [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
6. Закон України «Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць» від 06.09.2012 № 5205-VI [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
7. Закон України «Про захист іноземних інвестицій на Україні» від 10.09.1991 № 1540а-XII [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
8. Закон України «[Про режим іноземного інвестування](#)» від 19.03.1996 № 93/96-ВР. Редакція від 25.06.2016 [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
9. Закон України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг» від 12.07.2001 р. № 2664-III. [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
10. Закон України «Про холдингові компанії в Україні» від 15.03.2006 № 3528-IV. [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>

11. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 № 3480-IV. [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
12. Постанова КМУ «Питання підготовки та відбору інвестиційних проектів, для реалізації яких у реальному секторі економіки надається державна підтримка» від 13.09.2010 № 860. [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>
13. Про затвердження Порядку проведення державної експертизи інвестиційних проектів Кабінет Міністрів України; Постанова, Порядок від 09.06.2011 № 701. [Електрон. ресурс]. - Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua/>

Основна

14. Адамик В. В. Міжнародна інвестиційна та інноваційна діяльність: теоретичні та прикладні аспекти [Текст] : навч. посіб. / В. В. Адамик ; Нац. ун-т "Львів. політехніка". - Тернопіль ; Львів : Крок, 2014. - 238 с.
15. Гриньов А. В. Міжнародна інноваційно-інвестиційна діяльність України. Вектор розвитку : [монографія] / А. В. Гриньов [и др.] ; Харківський національний автомобільно-дорожній ун-т. - Х. : ХНАДУ, 2008. - 208 с.
16. Інвестиційний менеджмент : [підручник] / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. - Х. : ІНЖЕК, 2011. - 544 с.
17. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції : [навч. посібн.] / І. Ю. Матюшенко, В. П. Божко. - К. : Професіонал, 2005. - 336 с.
18. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : [навч. посібн.] / І. Ю. Матюшенко. - Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2013. - 396 с.
19. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції в підприємницькій діяльності України : [монографія] / І. Ю. Матюшенко, В. М. Дмитрієв, О. В. Азаренкова. - Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2013. - 184 с.
20. Міжнародна інвестиційна діяльність : [навч.-метод. посібник] / Л. В. Руденко [та ін.] ; заг. ред. Л. В. Руденко ; Державний вищий навчальний заклад "Київський національний економічний ун-т ім. Вадима Гетьмана".

- К. : КНЕУ, 2008. - 168 с.

21. Міжнародна інвестиційна діяльність (з основами технічного аналізу) : [навч. посібник] / І. Л. Сазонець [и др.] ; Гуманітарний ун-т "Запорізький ін-т держ. та муніципального управління". - Запоріжжя : ГУ "ЗІДМУ", 2004. - 252 с.

22. Міжнародна інвестиційна діяльність [підручник] / Д. Г. Лук'яненко [та ін.] ; ред. Д. Г. Лук'яненко ; Київський національний економічний ун-т. -К. : КНЕУ, 2003. - 387 с.

23. Мельник В. В. Міжнародна інвестиційна діяльність : [навч. посібник] / В. В. Мельник, В. В. Козюк ; Тернопільська академія народного господарства. - Т. : Карт-бланш, 2003. - 249 с.

24. Сазонець І.Л. Інвестування: міжнародний аспект: навчальний посібник / І.Л. Сазонець, В.А. Федорова. - К.: Центр учбової літератури, 2007. - 272 с.

25. Сазонець І.Л. Міжнародна інвестиційна діяльність: підручник / І.Л. Сазонець, О. А. Джусов, О. М. Сазонець. - К.: Центр навчальної літератури, 2007. - 304 с.

26. ФМКВ

Додаткова

26. Дука А. П. Інвестування. Теорія та практика інвестиційної діяльності : навч. посіб.[для студ. вищ. навч. закл.] /А.П. Дука - 2-ге вид. - К. : Каравела, 2012.

27. Крупка М. І. Інвестування : навчальний посібник / М. І. Крупка, Д. В. Ванькович, Н. Б. Демчишак та інші - Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2011. - 376 с.

28. Омелянович Л.О. Інвестування: підручник / Л.О. Омелянович — К.: 2012.

29. Пехник А.В. Іноземні інвестиції в економіку України: навчальний посібник / А.В. Пехник. - К.: Знання, 2007. - 335 с.

30. Підхомний О.М. Управління інвестиційними процесами на фінансових ринках: навчальний посібник / О. М. Підхомний. - К.: Кондор, 2007. - 184 с.

31. Польшаков В.І. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник / В.І. Польшаков, Н.В. Ткаленко. - К.: Кондор, 2009. - 172 с.
32. Портфельне інвестування: навчальний посібник / А.А. Пересада, О.Г. Шевченко, Ю.М. Коваленко, С.В. Урванцева. - К.: КНЕУ, 2004. - 408 с.
— 278 с.
33. Руденко Л.В. Міжнародна інвестиційна діяльність: навчально-методичний посібник для самостійного вивчення дисципліни/ За ред. Л.В. Руденко. - К.: КНЕУ, 2008. - 168 с.