

УДК 330.322(075)

ББК 65.011я

T19

*Рекомендовано до друку Вченою Радою
Одеської національної академії харчових технологій
(протокол № 9 від 2 березня 2010 р.)*

Рецензенти:

- В. Р. Кучеренко**, доктор екон. наук, проф., зав. кафедри бухгалтерського обліку, аналізу та аудиту Одеського національного університету імені І. І. Мечникова;
- М. П. Сахацький**, доктор екон. наук, проф., зав. каф. менеджменту і маркетингу Одеської державної академії будівництва та архітектури;
- І. Н. Топіха**, доктор екон. наук, проф., зав. каф. економіки сільського господарства Миколаївського державного аграрного університету

T19 **Тарасова О. В.**

Інвестування: навч. посібник / О. В. Тарасова – К.: Освіта України, 2011. – 256 с.

ISBN 978-966-188-199-9

Посібник знайомить з програмним матеріалом навчальної дисципліни «Інвестування». Включає теоретичний виклад тем курсу, питання для самоперевірки, тести, практичні завдання, термінологічний словник ключових понять і термінів, предметний покажчик, основні нормативні документи з інвестування, рисунки та схеми для підвищення ефективності засвоєння інформації. Практичні завдання містять приклади розв'язання задач за відповідними темами, та довідково-інформаційні дані для розв'язання задач у вигляді відповідних таблиць.

Для студентів вищих навчальних закладів освітньо-кваліфікаційного рівня «бакалавр» у галузі знань «Економіка і підприємництво», аспірантів, фахівців в галузі інвестування, фінансів.

ISBN 978-966-188-199-9

© О. В. Тарасова, 2011

Зміст

| | |
|---|-----------|
| Вступ | 7 |
| РОЗДІЛ 1. МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ..... | 9 |
| Тема 1. Інвестування як основа розширеного відтворення | 9 |
| 1.1. Економічна сутність інвестицій та їх роль у системі суспільного відтворення. | 9 |
| 1.2. Інвестиційна діяльність та її основні особливості | 13 |
| 1.3. Класифікація інвестицій | 15 |
| 1.4. Об'єкти і суб'єкти інвестиційної діяльності | 20 |
| Питання для самоперевірки. | 27 |
| Тести. | 27 |
| Література | 31 |
| Тема 2. Організаційне та інформаційне забезпечення інвестування | 32 |
| 2.1. Організаційне забезпечення інвестування | 32 |
| 2.2. Інформаційне забезпечення інвестиційної діяльності | 36 |
| 2.3. Оцінка вартості грошей у часі в інвестуванні | 41 |
| 2.4. Врахування фактору ризику в інвестуванні. | 43 |
| Питання для самоперевірки. | 48 |
| Тести. | 49 |
| Література | 51 |
| Тема 3. Інвестиційне планування, контроль та державне регулювання інвестування. | 51 |
| 3.1. Інвестиційне планування і контроль | 52 |
| 3.2. Державне регулювання інвестиційної діяльності в Україні | 57 |

| | |
|---|----|
| 3.3. Залучення іноземних інвестицій в економіку України | 66 |
| 3.4. Особливості здійснення міжнародних інвестицій | 73 |
| 3.5. Регулювання міжнародної інвестиційної діяльності | 88 |
| Питання для самоперевірки | 90 |
| Тести | 90 |
| <i>Література</i> | 95 |

Тема 4. Інвестиційна стратегія та визначення пріоритетних напрямів інвестування 96

| | |
|--|-----|
| 4.1. Сутність інвестиційної стратегії та її роль у розвитку підприємства | 96 |
| 4.2. Принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства | 98 |
| 4.3. Визначення пріоритетних напрямів інвестування | 101 |
| Питання для самоперевірки | 104 |
| Тести | 104 |
| <i>Література</i> | 107 |

РОЗДІЛ 2. ФОРМИ ІНВЕСТУВАННЯ 109

Тема 5. Реальне інвестування: сутність, особливості, форми та принципи 109

| | |
|--|-----|
| 5.1. Сутність і особливості реального інвестування | 109 |
| 5.2. Інноваційне інвестування | 111 |
| 5.3. Політика управління реальними інвестиціями | 118 |
| 5.4. Поняття та види інвестиційних проектів | 119 |
| Питання для самоперевірки | 123 |
| Тести | 123 |
| <i>Література</i> | 126 |

Тема 6. Проектний аналіз в інвестиційній діяльності 127

| | |
|--|-----|
| 6.1. Життєвий цикл інвестиційного проекту | 127 |
| 6.2. Принципи аналізу інвестиційних проектів | 128 |
| 6.3. Розробка інвестиційного проекту | 129 |
| 6.4. Бізнес-план інвестиційного проекту | 130 |
| Питання для самоперевірки | 133 |
| Тести | 133 |
| <i>Література</i> | 135 |

| | |
|---|------------|
| Тема 7. Оцінка ефективності інвестиційних проектів | 136 |
| 7.1. Основні принципи оцінки ефективності інвестиційних проектів | 136 |
| 7.2. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів | 138 |
| Питання для самоперевірки. | 144 |
| Тести. | 145 |
| Література | 146 |
| Тема 8. Реалізація інвестиційних проектів | 147 |
| 8.1. Організація управління реалізацією інвестиційних проектів | 147 |
| 8.2. Способи реалізації інвестиційних проектів | 149 |
| 8.3. Підрядні торги (тендери) та їх роль в організації інвестиційної діяльності | 151 |
| Питання для самоперевірки. | 155 |
| Тести. | 156 |
| Література | 157 |
| Тема 9. Фінансове інвестування: сутність, основні особливості та форми | 158 |
| 9.1. Сутність і значення фінансових інвестицій | 158 |
| 9.2. Загальна характеристика окремих фінансових інструментів інвестування | 160 |
| 9.3. Похідні фінансові інструменти | 167 |
| 9.4. Оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів інвестування | 172 |
| 9.5. Оцінка ефективності окремих фінансових інструментів інвестування | 176 |
| Питання для самоперевірки. | 179 |
| Тести. | 180 |
| Література | 182 |
| Тема 10. Формування інвестиційного портфеля | 182 |
| 10.1. Поняття та цілі формування портфеля фінансових інвестицій | 183 |
| 10.2. Класифікація інвестиційних портфелів | 184 |
| 10.3. Формування портфеля фінансових інвестицій і управління ним | 185 |
| Питання для самоперевірки. | 188 |

| | |
|--|-----|
| Тести | 189 |
| Література | 190 |
| Практичні завдання | 191 |
| Термінологічний словник | 203 |
| Предметний покажчик | 222 |
| Додатки | 232 |
| Додаток 1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» | 232 |
| Додаток 2. Закон України «Про режим іноземного інвестування» | 245 |

| | |
|--|-----|
| Тести | 152 |
| Література | 153 |
| Практичні завдання | 154 |
| Термінологічний словник | 155 |
| Предметний покажчик | 156 |
| Додатки | 157 |
| Додаток 1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» | 158 |
| Додаток 2. Закон України «Про режим іноземного інвестування» | 159 |

| | |
|--|-----|
| Тести | 162 |
| Література | 163 |
| Практичні завдання | 164 |
| Термінологічний словник | 165 |
| Предметний покажчик | 166 |
| Додатки | 167 |
| Додаток 1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» | 168 |
| Додаток 2. Закон України «Про режим іноземного інвестування» | 169 |

| | |
|--|-----|
| Тести | 172 |
| Література | 173 |
| Практичні завдання | 174 |
| Термінологічний словник | 175 |
| Предметний покажчик | 176 |
| Додатки | 177 |
| Додаток 1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» | 178 |
| Додаток 2. Закон України «Про режим іноземного інвестування» | 179 |

ВСТУП

Переорієнтація економічної системи України на ринкові засади безпосередньо пов'язана з розвитком інвестиційної діяльності. Ефективна діяльність підприємств, забезпечення високих темпів їх розвитку і підвищення конкурентоспроможності в умовах ринкової економіки значною мірою визначаються рівнем їхньої інвестиційної активності.

Викладання навчальної дисципліни «Інвестування» базується на загальноекономічних знаннях студентів, вивчення питань навчальної програми поєднується з економічним аналізом сучасного стану і перспектив розвитку інвестиційної діяльності підприємств.

На сьогодні у підручниках з цієї дисципліни спостерігаються деякі розбіжності у тлумаченні інвестиційної діяльності, інвестицій, інвесторів, їхньої класифікації тощо. На основі результатів досліджень вітчизняної та зарубіжної спеціальної літератури та практичної діяльності автор цього навчального посібника викладає своє бачення дискусійних питань з урахуванням сучасних тенденцій.

Комплексу питань, пов'язаних зі здійсненням інвестиційної діяльності підприємств, вимагає досить глибоких знань в галузі законодавчого регулювання та державного управління процесами на інвестиційному ринку, а також практичних навичок прийняття управлінських рішень в галузі обґрунтування інвестиційної стратегії, вибору ефективних напрямків і форм інвестування, розробки цілеспрямованої програми реального інвестування і формування збалансованого портфеля фінансових інвестицій.

Мета викладання дисципліни полягає у здобутті майбутніми фахівцями знання суті та механізму функціонування такої економічної категорії як інвестування, у формуванні теоретичної та методологічної бази, необхідної для вільного володіння практикою