

І. Л. Сазонець, В. А. Федорова

# Інвестування



**І. Л. Сазонець**  
**В. А. Федорова**

# **ІНВЕСТИВАННЯ**

**ПІДРУЧНИК**

*Затверджено*  
*Міністерством освіти і науки України*  
*для студентів вищих навчальних закладів*

**Київ**  
**«Центр учбової літератури»**  
**2011**

**УДК 330.322(075.8)**  
**ББК 65.9(2)0-56я73**  
**С 14**

*Гриф надано*  
*Міністерством освіти і науки України*  
*(Лист № 1/11-7311 від 04.08.2010)*

Рецензенти:

*Мещеряков А. А.* — доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри фінансів Академії митної служби України;  
*Корешок О. О.* — доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри фінансів Дніпропетровської державної фінансової академії;  
*Стукало Н. В.* — доктор економічних наук, доцент, професор кафедри міжнародних фінансів Дніпропетровського національного університету імені Олеся Гончара.

Сазонєць І. Л., Федорова В. А.  
С 14 Інвестування. Підручник. - К.: Центр учбової літератури, 2011.-312 с.

**ISBN 978-611-01-0147-9**

Підручник є одним з перших видань, що підготовлено для вітчизняного читача і присвячено розгляду та аналізу інвестиційної діяльності. Книга містить відповіді на багато запитань, що можуть виникнути у спеціалістів, які планують розширити діяльність фірм, корпорацій, банків на міжнародні фондові, фінансові та товарні ринки. У роботі розглянуто засади інвестиційної діяльності, міжнародна діяльність на ринку фінансових інвестицій, інструментарій аналізу інвестиційного ринку, інвестори які діють на інвестиційному ринку, регулювання інвестиційної діяльності підприємств, установ та банків на інвестиційному ринку.

Логіка побудови матеріалу відповідає стандартам, прийнятим у ряді університетів країн Західної Європи. Підручник може бути корисним для всіх, хто цікавиться або займається питаннями інвестування, інвестиційного менеджменту, ринку цінних паперів.

Для студентів та аспірантів економічних спеціальностей вищих навчальних закладів.

УДК 330.322(075.8)  
ББК 65.9(2)0-56я73

**ISBN 978-611-01-0147-9**

**О Сазонєць І. Л., Федорова В. А., 2011**  
**© Центр учбової літератури, 2011**

# ЗМІСТ

<b>Вступ</b> .....	6
<b>РОЗДІЛ 1. ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b> .....	11
1.1. Розвиток інвестиційних теорій .....	11
1.2. Основні поняття та форми інвестиційної діяльності .....	18
1.3. Інвестиційна діяльність в умовах міжнародного конкурентного середовища .....	33
<i>Контрольні запитання</i> .....	42
<b>РОЗДІЛ 2. РЕГУЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b> ....	43
2.1. Інвестиційний ринок та його регулювання .....	43
2.2. Управління інвестиційною діяльністю на макро- та мікрорівні .....	46
2.3. Інвестування в іноземних корпоративних моделях .....	52
<i>Контрольні запитання</i> .....	56
<b>РОЗДІЛ 3. ІННОВАЦІЙНО-ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЦЕСИ В ЕКОНОМІЦІ УКРАЇНИ</b> .....	58
3.1. Сутність та види інноваційних процесів (на прикладі машинобудування) .....	58
3.2. Етапи управління інноваційними процесами .....	62
3.3. Сучасний стан інноваційних процесів в Україні .....	66
3.4. Інвестиційні джерела інноваційної діяльності .....	73
<i>Контрольні запитання</i> .....	75
<b>РОЗДІЛ 4. ІНСТИТУЦІЙНІ ІНВЕТОРИ ТА ЇХ ВПЛИВ НА ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЦЕСИ</b> .....	77
4.1. Економічна сутність діяльності інституційних інвесторів .....	77

4.2. Механізм діяльності інститутів спільного інвестування.....	79
4.3. Страхові компанії та банки як інституційні інвестори.....	81
4.4. Пенсійні та донорські фонди як інституційні інвестори.....	86
<i>Контрольні запитання</i> .....	91
<b>РОЗДІЛ 5. ОБҐРУНТУВАННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙ</b> ....	92
5.1. Обґрунтування інвестиційних програм та проєктів . . . . .	92
5.2. Розробка бізнес-планів інвестиційних проєктів . . . . .	115
5.3. Оцінка інвестиційної привабливості корпорацій . . . . .	141
<i>Контрольні запитання</i> . . . . .	144
<b>РОЗДІЛ 6. ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ МІЖНАРОДНИХ КОРПОРАЦІЙ</b> .....	146
6.1. Сутність міжнародних корпорацій.....	146
6.2. Особливості функціонування транснаціональних корпорацій у міжнародній економіці.....	150
6.3. Посилення ролі ТНК: позитивні та негативні наслідки.....	153
6.4. Економічна політика та стратегія ТНК.....	157
6.5. Принципи функціонування ТНК у глобальному середовищі.....	162
6.6. Умови та засади інвестиційної діяльності транснаціональних корпорацій.....	167
6.7. Інвестиційні аспекти корпоративної діяльності . . . . .	170
6.7.1. Доцільність процедури злиття.....	170
6.7.2. Процедура об'єднання компаній.....	173
6.7.3. Інвестиційний аналіз злиття та методи захисту від поглинання.....	181
6.7.4. Події, виділення та перетворення товариств . . . . .	190
6.7.5. Стратегія створення корпоративних альянсів . . . . .	199
6.7.6. Стратегія холдингових компаній.....	208
<i>Контрольні запитання</i> .....	211
<b>РОЗДІЛ 7. УКРАЇНА НА МІЖНАРОДНОМУ ІНВЕСТИЦІЙНОМУ РИНКУ</b> .....	213
7.1. Іноземні інвестиції в реформуванні економіки України.....	213
7.2. Правові основи іноземного інвестування в Україні . . . . .	214

7.3. Іноземні інвестиції в Україні.....	216
7.4. Спеціальні економічні зони й іноземні інвестиції.....	218
7.5. Місце України у світовій інвестиційній системі.....	224
7.6. Інвестиційний рейтинг України і залучення іноземних інвестицій.....	226
7.7. Регіональні аспекти залучення інвестицій.....	228
<i>Контрольні запитання.....</i>	<i>237</i>
 <b>РОЗДІЛ 8. ІНФРАСТРУКТУРНІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ ТА РОЗВИТОК ВІТЧИЗНЯНИХ ПІДПРИЄМСТВ.....</b>	
8.1. Історичні передумови розвитку інфраструктури світу.....	239
8.2. Розвиток світових мегапроектів.....	244
8.3. Найбільші світові мегапроекти минулого та сучасності.....	245
8.4. Транзит і його теоретична основа.....	250
8.5. Напрями підвищення конкурентоспроможності підприємств транспортного машинобудування.....	257
8.6. Підвищення конкурентоспроможності підприємств транспортного машинобудування за рахунок залучення інвестицій.....	262
<i>Контрольні запитання.....</i>	<i>270</i>
<b>Тести.....</b>	<b>271</b>
<b>Теми рефератів.....</b>	<b>296</b>
<b>Рекомендована література.....</b>	<b>299</b>
<b>Додаток А.....</b>	<b>308</b>