

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ
І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ
ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ СЕМЕНА КУЗНЕЦЯ



Матюшенко І. Ю.

МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ



Навчальний посібник

УДК [005:339.727](075.8)

ББК 65.268я73

М35

Рецензенти: докт. екон. наук, заслужений діяч науки і техніки України, професор, перший заступник директора Харківського регіонального інституту Національної академії державного управління при Президентові України Амосов О. Ю.; докт. екон. наук, директор Науково-дослідного центру індустріальних проблем розвитку НАН України, заслужений економіст України, професор Килим М. О.; докт. екон. наук, професор, завідувач кафедри менеджменту організацій Харківського державного університету харчування і торгівлі Плигун Т. С.

Затверджено на засіданні вченої ради Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця.

Протокол № 9 від 22.04.2014 р.

Матюшенко І. Ю.

М35 Міжнародний інвестиційний менеджмент : навчальний посібник для студентів спеціальностей 8.03050301 "Міжнародна економіка", 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" / І. Ю. Матюшенко. – Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 520 с. (Укр. мов.)

Розглянуто теоретичні засади й особливості політики регулювання та стимулювання міжнародних інвестицій за допомогою державних інвестиційних програм. Подано методичні підходи до аналізу інвестиційної привабливості на рівні держави, регіону, галузі та підприємства. Наведено напрями формування інвестиційної стратегії й інвестиційних ресурсів, практичні рекомендації до формування портфеля міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів, вибору інноваційних пріоритетів міжнародного інвестування і перспектив поліпшення інвестиційного клімату в Україні в умовах асоціації з Європейським Союзом і співробітництва з Євразійським Союзом.

Рекомендовано для студентів економічних спеціальностей вищих навчальних закладів, фахівців, що займаються міжнародною інвестиційною діяльністю.

ISBN 978-966-676-540-9

УДК [005:339.727](075.8)

ББК 65.268я73

© Харківський національний
економічний університет
імені Семена Кузнеця, 2014
© Матюшенко І. Ю.
2014



Зміст

Вступ.....	5
Розділ 1. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій.....	9
1.1. Міжнародні інвестиції та їх особливості.....	9
1.2. Переваги і негативні наслідки міжнародних інвестицій.....	13
1.3. Завдання і функції міжнародного інвестиційного менеджменту.....	20
Контрольні запитання.....	22
Тестові завдання.....	23
Розділ 2. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки.....	25
2.1. Інвестиційна привабливість країн. Інвестиційний клімат.....	25
2.2. Ступінь економічного розвитку й інвестиційна привабливість.....	31
2.3. Міжнародні рейтинги.....	39
2.4. Інвестиційна привабливість регіонів, галузей і підприємств.....	52
Контрольні запитання.....	62
Тестові завдання.....	63
Розділ 3. Регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій.....	66
3.1. Регулювання інвестиційної діяльності. Інвестиційні режими.....	66
3.2. Співвідношення між зовнішньоторгівельною та інвестиційною політикою. Державні гарантії і двосторонні інвестиційні угоди.....	77
3.3. Політика стимулювання припливу міжнародних інвестицій.....	93
3.4. Спеціальні економічні зони та індустріальні парки як механізми залучення міжнародних інвестицій.....	104
Контрольні запитання.....	114
Тестові завдання.....	115
Розділ 4. Державні програми залучення інвестицій в країнах світу.....	123
4.1. Державне програмування інвестиційної діяльності.....	123
4.2. Зарубіжний досвід розробки державних інвестиційних програм.....	128
4.3. Оцінка пріоритетності й ефективності інвестиційних програм.....	139
Контрольні запитання.....	163
Тестові завдання.....	164
Розділ 5. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів.....	168
5.1. Основи формування міжнародної інвестиційної стратегії.....	168
5.2. Ресурси суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності.....	181
5.3. Стратегія формування інвестиційних ресурсів.....	183

5.4. Стратегічні напрями міжнародного інвестування в ринки, що розвиваються, на прикладі блоків країн BRICS, MIST	187
Контрольні запитання	197
Тестові завдання	198
Розділ 6. Формування портфеля міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів.....	200
6.1. Інвестиційні характеристики основних видів цінних паперів	201
6.2. Міжнародний ринок акцій і облігацій. Використання ф'ючерсних і опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні	214
6.3. Активний і пасивний підхід при формуванні портфеля міжнародних інвестицій. Ризик і прибутковість портфеля	238
6.4. Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Хеджування ризику портфеля міжнародних інвестицій.....	251
Контрольні запитання	260
Тестові завдання	261
Розділ 7. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування.....	265
7.1. Інноваційна діяльність. Інноваційно-інвестиційне коло	265
7.2. Технологічні уклади. Періодизація основних хвиль інноваційно-інвестиційного розвитку	275
7.3. Класифікація високих технологій у міжнародній практиці і в Україні. Комерціалізація і міжнародний трансфер технологій.....	290
7.4. Особливості міжнародної інноваційної інфраструктури.....	300
Контрольні запитання	314
Тестові завдання	314
Розділ 8. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	317
8.1. Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах.....	317
8.2. Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні	346
8.3. Пріоритетні напрями реалізації інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України	370
8.4. Перспективи поліпшення інвестиційного клімату України в умовах асоціації з ЄС і співробітництва з ЄврАзЕС	398
Контрольні запитання	415
Тестові завдання	417
Використана література.....	424
Словник термінів	447
Додатки	461