***Географічна структура сучасних інвестиційних потоків***

Основні тенденції розвитку прямих іноземних інвестицій у розрізі окремих регіонів і країн світу свідчать про неоднакову їхню динаміку та роль для країн з різним рівнем економічного розвитку, про що свідчать наведені нижче статистичні дані. В цілому визначають такі загальні тенденції розгортання міжнародних інвестиційних процесів.

По-перше, притік ПІІ до кінця XX ст. зростав високими темпами і за обсягом у 2009 р. більш ніж у дев’ять разів перевищив відповідний показник у 1992 р.

По-друге, в перші роки нового століття спостерігався спад притоку ПІІ у світі в цілому і до розвинутих країн зокрема, що насамперед є наслідком світової фінансової кризи 1997-1998 років, уповільнення темпів економічного зростання більшості регіонів світу.

По-третє, в процесі міжнародного руху капіталу у формі ПІІ відстежуються дві синхронні тенденції. Перша з них відбиває невеликий обсяг і майже незмінність темпів зростання притоку ПІІ до країн, що розвиваються та держав Центральної та Східної Європи (ЦСЄ). Друга віддзеркалює однакові зміни притоку ПІІ до розвинутих країн та всієї світової спільноти. Це можна пояснити часткою притоку ПІІ до розвинутих країн, яка майже у чотири рази перевищує обсяги притоку ПІІ до всіх інших країн світу. В підсумку саме ця тенденція визначає в сучасних умовах пріоритетний напрям міжнародного руху капіталу у формі ПІІ.

Спробуйте самостійно дослідити географічну структуру міжнародних інвестиційних потоків та визначити фактори, що їх обумовлюють. Дані, яких бракує, знайдіть самостійно.

|  |
| --- |
| *Дайте відповіді на наступні питання:*   1. *Обрахуйте та проаналізуйте темпи приросту міжнародних інвестиційних потоків за регіонами світу. Обрахуйте та проаналізуйте частку країн та регіонів в міжнародних інвестиційних потоках та обсягах накопичених ПІІ. Побудуйте графіки, що демонструють зміну географічної структури.* 2. *Якими основними факторами (визначте 5 найбільш значущих та обґрунтуйте) пояснюється домінування притоку прямих іноземних інвестицій в розвинені країни у порівнянні з іншими регіонами світу?* 3. *Оберіть один з регіонів та поясніть, за рахунок яких саме ПІІ (галузева та регіональна структура) відбувалося зростання інвестицій до регіону. Під дією яких факторів відбувалося зростання ПІІ до країн з перехідними економіками?* 4. *Проаналізуйте зміни в географічній структурі міжнародних інвестиційних потоків за секторами економіки. За рахунок яких саме ПІІ (первинний сектор, промисловість, послуги; первинні вкладення, злиття та поглинання) відбувалося їх зниження у період 2007-2008 рр.?* 5. *Поясніть стійку тенденцію у розходженнях обсягів ПІІ та ПЗІ.* 6. *Поясніть як динаміка обсягів прямих іноземних інвестицій (значне зростання до та скорочення після 2000 року) могла вплинути на зародження та розгортання світової фінансової кризи 2008-2009 років?* |

**Таблиця 1**

**Обсяги накопичених ПІІ та ПЗІ, 1990-2009 рр., млрд.дол.США**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **прямі іноземні інвестиції** | | | | **прямі зарубіжні інвестиції** | | | |
| **1990** | **2000** | **2007** | **2009** | **1990** | **2000** | **2007** | **2009** |
| **СВІТ** | **1 941,2** | **5 786,7** | **15 210,5** | **17 743** | **1 785,2** | **6 148,2** | **15 602,3** | **18 982** |
| **РОЗВИНЕНІ**  **КРАЇНИ** | 1 412,6 | 3 987,6 | 10 458,6 | 12 352 | 1 640,4 | 5 265,1 | 13 042,1 | 16 010 |
| **КРАЇНИ, ЩО**  **РОЗВИВАЮТЬСЯ** | 528,6 | 1738,3 | 4 246,7 | 4 893 | 144,8 | 861,8 | 2 288,0 | 2 691 |
| **Латинська Америка та Карибський басейн** | 110,5 | 502,9 | 1 140 | 1 472 | 58,1 | 204,6 | 493,2 | 643 |
| **Азія та Океанія** | 359,1 | 1 082,7 | 2 713,3 | 2 905 | 66,9 | 613,0 | 1 722,1 | 1 946 |
| **Південно-Східна Європа та СНД** | 0,01 | 60,8 | 505,2 | 497 | - | 21,2 | 272,1 | 279 |

**Таблиця 2**

**Обсяги міжнародних інвестиційних потоків у 1989 - 2003 роках (млрд. дол. США)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Регіон / країна** | **прямі іноземні інвестиції** | | | | | | | | **прямі зарубіжні інвестиції** | | | | | | | |
| 1989 - 1992 | 1992 - 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 1989 - 1992 | 1992 - 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| **РОЗВИНУТІ КРАЇНИ** | 137 | 181 | 473 | 828 | 1108 | 571 | 490 | 367 | 203 | 275 | 632 | 1014 | 1084 | 658 | 547 | 569 |
| Західна Європа | 80 | 101 | 263 | 500 | 697 | 369 | 380 | 310 | 114 | 162 | 437 | 764 | 859 | 447 | 364 | 350 |
| ЄС | 77 | 96 | 250 | 479 | 671 | 357 | 374 | 295 | 105 | 147 | 415 | 724 | 806 | 429 | 351 | 337 |
| Інші західно­європейські країни | 3 | 5 | 13 | 21 | 26 | 11 | 6 | 15 | 9 | 15 | 21 | 40 | 53 | 18 | 13 | 13 |
| Японія | 1 | 1 | 3 | 13 | 8 | 6 | 9 | 6 | 30 | 20 | 24 | 23 | 32 | 38 | 32 | 29 |
| США | 43 | 60 | 174 | 283 | 314 | 160 | 63 | 30 | 49 | 78 | 131 | 209 | 143 | 125 | 115 | 152 |
| **КРАЇНИ, ЩО РОЗВИВАЮТЬСЯ** | **60** | **119** | **194** | **232** | **253** | **220** | **158** | **172** | **25** | **51** | **53** | **76** | **99** | **60** | **44** | **36** |
| Африка | 4 | 6 | 9 | 12 | 9 | 20 | 12 | 15 | 1 | 2 | 2 | 3 | 1 | -3 | 0 | 1 |
| Латинська Америка | 18 | 38 | 83 | 107 | 98 | 88 | 51 | 50 | 4 | 10 | 20 | 31 | 14 | 12 | 6 | 11 |
| Азія і Океанія | 38 | 74 | 102 | 113 | 146 | 112 | 95 | 107 | 20 | 40 | 32 | 42 | 84 | 50 | 38 | 24 |
| Азія | 37 | 74 | 102 | 113 | 146 | 112 | 94 | 107 | 20 | 40 | 32 | 42 | 84 | 50 | 38 | 24 |
| **Центральна Азія** | **0** | **1** | **24** | **27** | **28** | **26** | **31** | **21** | **…** | **0** | **2** | **3** | **4** | **4** | **5** | **7** |
| **Південно-Східна Азія** | **35** | **70** | **92** | **109** | **143** | **102** | **86** | **97** | **20** | **39** | **33** | **39** | **80** | **45** | **35** | **24** |
| **Центральна і Східна Європа** | **3** | **12** | **24** | **27** | **28** | **26** | **31** | **21** | **0** | **1** | **2** | **3** | **4** | **4** | **5** | **7** |
| **СВІТ** | **200** | **311** | **691** | **1087** | **1388** | **818** | **679** | **560** | **228** | **328** | **687** | **1092** | **1186** | **722** | **596** | **612** |

\* - За 1989 - 1992 та 1992-1997 роки наведено середньорічний показник.

**Таблиця 3**

**Обсяги міжнародних інвестиційних потоків у 2000-2009 роках (млрд. дол. США)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Регіони \ країни*** | **прямі іноземні інвестиції** | | | | | | **прямі зарубіжні інвестиції** | | | | | |
| **2004** | **2005** | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** | **2004** | **2005** | **2006** | **2007** | **2008** | **2009** |
|
| **РОЗВИНЕНІ КРАЇНИ** | **414,2** | **613,1** | **972,8** | **1358,6** | **962,3** | **565,9** | **795,1** | **742,0** | **1157,9** | **809,5** | **1506,5** | **820,6** |
| Європа | 227,7 | 506,1 | 631,7 | 899,6 | 518,3 | 378,4 | 411,5 | 689,9 | 799,6 | 1270,5 | 944,5 | 439,6 |
| **ЄС** | 223,3 | 498,4 | 590,3 | 842,3 | 503,5 | 361,9 | 377,3 | 609,7 | 697,2 | 1192,1 | 837,0 | 388,5 |
| **Японія** | 7,8 | 2,8 | -6,5 | 22,5 | 24,4 | 11,9 | 31,0 | 45,8 | 50,3 | 73,5 | 128,0 | 74,7 |
| **США** | 135,8 | 104,8 | 237,1 | 271,2 | 316,1 | 129,8 | 294,9 | 15,4 | 224,2 | 378,4 | 311,8 | 248,1 |
| Інші розвинені  Країни | 42,8 | -0,6 | 110,4 | 165,3 | 103,4 | 45,8 | 57,7 | -9,1 | 83,8 | 87,1 | 122,3 | 58,2 |
| **КРАЇНИ, ЩО РОЗВИВАЮТЬСЯ** | **290,4** | **329,3** | **433,8** | **529,3** | **620,7** | **478,3** | **120,4** | **122,7** | **215,3** | **285,5** | **292,7** | **229,2** |
| Африка | 22,1 | 38,2 | 57,1 | 69,2 | 87,6 | 58,6 | 2,1 | 2,3 | 7,2 | 10,6 | 9,3 | 4,9 |
| Латинська Америка та  Карибський басейн | 95,1 | 77,1 | 93,3 | 127,5 | 144,4 | 116,6 | 28,0 | 36,0 | 63,6 | 51,7 | 63,2 | 47,4 |
| Азія та Океанія | 173,2 | 214,0 | 283,4 | 332,7 | 388,7 | 303,2 | 90,4 | 84,4 | 144,5 | 223,1 | 220,2 | 176,9 |
| Азія | 172,9 | 213,8 | 282,1 | 331,4 | 387,8 | 301,4 | 90,3 | 84,3 | 144,4 | 223,1 | 220,1 | 176,7 |
| Західна Азія | 20,5 | 43,6 | 67,6 | 77,6 | 90,3 | 68,3 | 8,1 | 12,9 | 24,0 | 48,3 | 33,7 | 23,3 |
| Східна Азія | 106,3 | 116,2 | 131,8 | 150,4 | 187,0 | 154,8 | 62,9 | 49,8 | 82,3 | 111,2 | 136,2 | 116,8 |
| **Китай** | 60,6 | 72,4 | 72,7 | 83,5 | 108,3 | 95,0 | 5,5 | 12,3 | 21,2 | 22,5 | 52,2 | 48,0 |
| Південна Азія | 10,7 | 14,4 | 27,8 | 34,0 | 50,7 | 41,6 | 2,3 | 3,5 | 14,9 | 17,8 | 18,2 | 15,3 |
| Південно-Східна Азія | 35,5 | 39,6 | 55,0 | 69,5 | 59,9 | 36,8 | 17,0 | 18,1 | 23,3 | 45,8 | 32,1 | 21,3 |
| Океанія | 0,3 | 0,2 | 1,3 | 1,3 | 0,9 | 1,9 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| **ПІВДЕННО-СХІДНА ЄВРОПА ТА СНД** | **30,3** | **30,9** | **54,5** | **90,9** | **114,4** | **69,9** | **14,1** | **14,3** | **23,7** | **51,5** | **58,5** | **51,2** |
| Південно-Східна Європа | 3,5 | 4,8 | 9,9 | 12,8 | 10,9 | 7,6 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 1,4 | 0,6 | 1,4 |
| СНД | 26,8 | 26,1 | 44,7 | 78,1 | 103,5 | 62,4 | 13,8 | 14,0 | 23,3 | 50,1 | 57,9 | 49,8 |
| **СВІТ** | **734,9** | **973,3** | **1461,1** | **1978,8** | **1697,4** | **1114,2** | **929,6** | **879,0** | **1396,9** | **2146,5** | **1857,7** | **1100,9** |

**Таблиця 4**

**Структура міжнародних інвестиційних потоків за напрямками (злиття та поглинання і створення підприємств) (%)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Приймаючий регіон/країна** | **Злиття та поглинання (M&A)** | | | | **Створення підприємств (greenfield investments)** | | | |
| **2007** | **2008** | **2009** | **2010\*** | **2007** | **2008** | **2009** | **2010\*\*** |
| **СВІТ** | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| **РОЗВИНЕНІ ЕКОНОМІКИ** | 74 | 72 | 69 | 66 | 52 | 46 | 46 | 49 |
| ЄС | 39 | 38 | 32 | 32 | 39 | 34 | 30 | 31 |
| Франція | 3 | 3 | 2 | 3 | 5 | 4 | 3 | 3 |
| Німеччина | 6 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 |
| Великобританія | 10 | 10 | 7 | 9 | 6 | 5 | 8 | 7 |
| США | 18 | 17 | 17 | 16 | 7 | 6 | 9 | 10 |
| Японія | 2 | 2 | 2 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| **КРАЇНИ, ЩО РОЗВИВАЮТЬСЯ** | 22 | 23 | 23 | 25 | 42 | 47 | 48 | 45 |
| *Африка* | 2 | 2 | 1 | 2 | 3 | 5 | 5 | 5 |
| *Південна Африка* | 1 | 1 | 1 | - | - | 1 | 1 | 1 |
| *Латинська Америка та Карибський регіон* | 6 | 6 | 5 | 8 | 7 | 7 | 9 | 8 |
| Бразилія | 2 | 2 | 1 | 2 | 1 | 2 | 2 | 2 |
| Мексика | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| **Азія** | 14 | 16 | 16 | 16 | 32 | 35 | 34 | 32 |
| *Західна Азія* | 2 | 2 | 2 | 2 | 5 | 7 | 7 | 7 |
| *Південна, Східна та Південно-східна Азія* | 13 | 14 | 15 | 14 | 27 | 28 | 27 | 26 |
| Китай | 3 | 4 | 3 | 3 | 10 | 9 | 8 | 8 |
| Гонг Конг, Китай | 2 | 1 | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 |
| Індія | 2 | 2 | 2 | 2 | 6 | 6 | 5 | 6 |
| **ПІВДЕННО-СХІДНА ЄВРОПА ТА СНД** | 4 | 5 | 8 | 9 | 6 | 7 | 6 | 6 |
| Російська Федерація | 2 | 3 | 4 | 6 | 3 | 4 | 3 | 3 |
| **Кількість підприємств** | 7018 | 6425 | 4239 | 1802 | 12210 | 16147 | 13727 | 4104 |

\* - дані з січня по травень

\* - дані з січня по квітень

**Таблиця 5**

**Потоки ПІІ та ПЗІ за секторами, 1990 та 2007 рр., млрд.дол.США**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1990 | | | | | 2007 | | | | | |
|  | Розвинені країни | Країни, що розвиваються | | Світ | | Розвинені країни | | Країни, що розвиваються | | Південно-Східна Європа та СНД | Світ |
| Всього ПІІ | 1 579,5 | 362,6 | | 1 942,1 | | 11 583,1 | | 3 816,5 | | 297,2 | 15 696,9 |
| Всього ПЗІ | 1 765,2 | 20,3 | | 1 785,6 | | 14 277,7 | | 1 909,6 | | 19,9 | 16 207,2 |
| **Потоки ПІІ за секторами** | | | | | | | | | | | |
| Первинний сектор | 151,5 | | 30,3 | | 181,8 | 863,6 | 240,8 | | 67,9 | | 1 172,4 |
| Виробництво | 640,5 | | 158,0 | | 798,6 | 3 251,6 | 916,8 | | 77,4 | | 4 245,8 |
| Послуги | 778,5 | | 169,2 | | 947,7 | 7 300,5 | 2 586,3 | | 133,7 | | 10 020,4 |
| **Потоки ПЗІ за секторами** | | | | | | | | | | | |
| Первинний сектор | 154,7 | | 2,6 | | 157,2 | 1 110,5 | 45,1 | | 5,5 | | 1 161,1 |
| Виробництво | 769,5 | | 7,2 | | 766,7 | 4 052,0 | 163,9 | | 1,6 | | 4 217,4 |
| Послуги | 836,7 | | 9,8 | | 846,5 | 8 833,7 | 1 666,4 | | 11,8 | | 10 511,4 |

Джерело: UNCTAD, World Investment Reports 2011 - 2009