

Н.С. Ляліна, В.В. Олійник, Л.П. Рудь, Ю.Л. Філімонов

ІНВЕСТИВАННЯ

Навчальний посібник

Ляліна Н.С., Олійник В.В., Рудь Л.П., Філімонов Ю.Л.
Інвестування: навч. посіб. / ХНАУ. – Х., 2014. – с.

Рецензенти: доктор економічних наук, професор кафедри економіки підприємства та менеджменту Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця Д.В. Шиян;
доктор економічних наук, завідувач кафедри управління земельними ресурсами та кадастру Харківського національного аграрного університету ім. В.В. Докучаєва І.В. Кошкалда;

Навчальний посібник охоплює основні теоретичні та методичні основи інвестування. Теми лекцій згруповано в логічній послідовності: теоретичні засади здійснення інвестиційної діяльності, форми інвестицій, управління інвестиційним процесом.

Значне місце відведено механізму здійснення інвестиційної діяльності, розглянуті суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності, форми та джерела інвестиційних ресурсів, фінансові та реальні інвестиції, особливості залучення іноземних інвестицій, система інвестиційного менеджменту на підприємстві, способи реалізації інвестиційних проектів та етапи освоєння інвестицій.

Запропонований навчальний посібник ілюстровано схемами, графіками, таблицями та основними розрахунковими моделями, які використовуються в сучасній практиці інвестиційної діяльності.

© Ляліна Н. С.,
Олійник В. В.,
Рудь Л.П.,
Філімонов Ю.Л., 2014

© Харківський національний
аграрний університет
ім. В.В. Докучаєва, 2014

ЗМІСТ

Вступ	6
Тема 1. Методологічні основи інвестування	8
1.1. Розвиток інвестиційних теорій	8
1.2. Економічна сутність інвестицій	14
1.3. Класифікація інвестицій	17
1.4. Основні поняття інвестиційної діяльності	23
1.5. Інвестиційний ринок та його структура	29
1.6. Інвестиційний клімат та фактори, що його утворюють. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій	33
Питання для самоконтролю	41
Тестові завдання	41
Тема 2. Суб'єкти й об'єкти інвестиційної діяльності	47
2.1. Класифікація суб'єктів інвестиційної діяльності	47
2.2. Об'єкти інвестиційної діяльності	53
2.3. Держава як суб'єкт інвестиційної діяльності	54
2.4. Участь фінансових посередників в інвестуванні	61
Питання для самоконтролю	64
Тестові завдання	65
Тема 3. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу	71
3.1. Інвестиційні ресурси. Постачальники та споживачі інвестиційних ресурсів	71
3.2. Основні джерела фінансування інвестиційної діяльності	74
3.3. Способи залучення інвестиційних ресурсів	77
Питання для самоконтролю	86
Тестові завдання	86
Тема 4. Фінансові інвестиції.	91
4.1. Характеристика фінансових інвестицій	91
4.2. Ринок цінних паперів та його структура	104
4.3. Учасники ринку цінних паперів	107
4.4. Поняття портфелю фінансових інвестицій та класифікація його видів. Управління портфелем фінансових інвестицій	110
Питання для самоконтролю	113
Тестові завдання	113
Тема 5. Інвестиції в засоби виробництва	120
5.1. Суть та форми реальних інвестицій	120
5.2. Капітальні інвестиції як форма реальних інвестицій: суть, види та структура.	122
5.3. Політика управління реальними інвестиціями	126
Питання для самоконтролю	128
Тестові завдання	128
Тема 6. Інноваційна форма інвестицій	133
6.1. Поняття інновацій та їх види. Форми інноваційної діяльності	133
6.2. Інноваційний процес. Об'єкти інноваційної діяльності	135
6.3. Суб'єкти інноваційної діяльності	136
6.4. Інтелектуальні інвестиції як різновид інновацій	138
6.5. Венчурне фінансування інноваційної діяльності	140
Питання для самоконтролю	142
Тестові завдання	143
Тема 7. Залучення іноземного капіталу	148
7.1. Сутність іноземних інвестицій та їх класифікація	148
7.2. Специфіка здійснення іноземних інвестицій	152
7.3. Способи та форми залучення іноземного капіталу	154
7.4. Переваги та недоліки іноземного інвестування в Україні. Державні гарантії захисту	

іноземних інвестицій	157
7.5. Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення	160
7.6. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку	163
Питання для самоконтролю	165
Тестові завдання	166
Тема 8. Обґрунтування доцільності інвестування.	172
8.1. Часова вартість інвестованого капіталу	173
8.2. Оцінка фактору інфляції при аналізі інвестиційної діяльності	177
8.3. Оцінка фактору ліквідності при аналізі інвестиційної діяльності	180
8.4. Інвестиційні ризики, їх оцінка та мінімізація	184
8.4.1. Сутність та класифікація інвестиційних ризиків	184
8.4.2. Методи аналізу інвестиційних ризиків	187
8.4.3. Методи мінімізації інвестиційних ризиків	192
8.5. Оцінка ефективності інвестиційних проектів	193
8.6. Розрахункові моделі оцінки фінансових інвестицій	200
Питання для самоконтролю	201
Тестові завдання	202
Тема 9. Інвестиційні проекти.	208
9.1. Поняття інвестиційного проекту та його форми	209
9.2. Основні риси та особливості розробки інвестиційних проектів	213
9.3. Класифікація інвестиційних проектів	215
9.4. Життєвий цикл інвестиційного проекту та його фази	217
9.5. Аналіз інвестиційного проекту	221
Питання для самоконтролю	222
Тестові завдання	222
Тема 10. Менеджмент інвестицій.	228
10.1. Суть, принципи та завдання інвестиційного менеджменту	228
10.2. Система інвестиційного менеджменту	231
10.3. Планування інвестиційної діяльності на підприємстві	237
10.4. Стратегія прийняття інвестиційних рішень на підприємстві	239
10.5. Бізнес-планування інвестиційних проектів	242
Питання для самоконтролю	248
Тестові завдання	249
Тема 11. Організаційно-правове регулювання взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності.	254
11.1. Способи реалізації інвестиційних проектів	254
11.2. Сутність та види інвестиційних договорів	257
11.3. Тендери, їх види та особливості	259
11.4. Порядок проведення тендерних торгів	261
11.5. Проектно-кошторисна документація	266
11.6. Порядок формування договірних цін на будівельну продукцію	269
Питання для самоконтролю	272
Тестові завдання	273
Тема 12. Використання інвестицій.	277
12.1. Організація управління реалізацією інвестиційного процесу.....	277
12.2. Матеріально-технічне забезпечення інвестиційного процесу	279
12.3. Моніторинг реалізації інвестиційних проектів	281
12.4. Прийняття інвестором виконаних робіт і готових об'єктів	288
Питання для самоконтролю	291
Тестові завдання	291
Література	296

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ В.В. ДОКУЧАЄВА**

Затверджено
вченою радою
факультету
менеджменту і
економіки
(протокол № 6 від 22
листопада 2017 р.)

ІНВЕСТИВАННЯ

**Методичні вказівки до практичних, семінарських
занять і самостійної роботи**

**для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти
денної та заочної форм навчання
спеціальностей:**

**051 «Економіка», 071 «Облік і оподаткування», 072 «Фінанси,
банківська справа та страхування», 073 «Менеджмент», 075
«Маркетинг»,
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність», 242
«Туризм»**

Харків – 2017

Укладачі: Філімонов Ю.Л., кандидат економічних наук, доцент.

Рецензенти: професор кафедри економіки підприємства та менеджменту Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця, доктор економічних наук **Д.В. Шиян;**

доцент кафедри маркетингу, підприємництва і організації виробництва Харківського національного аграрного університету ім. В.В. Докучаєва, кандидат економічних наук **Р.М. Шелудько.**

Інвестування: методичні вказівки до практичних, семінарських занять і самостійної роботи для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти денної та заочної форм навчання спеціальностей: 051 «Економіка», 071 «Облік і оподаткування», 072 «Фінанси, банківська справа та страхування», 073 «Менеджмент», 075 «Маркетинг», 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність», 242 «Туризм» / Харк. нац. аграр. ун-т ім. В. В. Докучаєва. – Харків, 2017. – 46 с.

© Філімонов Ю.Л., 2017

© Харківський національний
аграрний університет
ім. В.В. Докучаєва, 2017

ЗМІСТ

Вступ.....	4
Практичні заняття.....	6
Завдання 1. Інвестиційний ринок.....	6
Завдання 2. Часова вартість інвестованого капіталу.....	7
Завдання 3. Оцінка фактора інфляції при аналізі інвестиційної діяльності.....	12
Завдання 4. Оцінка фактора ризику при аналізі інвестиційної діяльності.....	15
Завдання 5. Оцінка фактора ліквідності при аналізі інвестиційної діяльності.....	18
Завдання 6. Оцінка ефективності фінансових інвестицій підприємств (акцій, облігацій).....	21
Завдання 7. Інвестиційні проекти.....	24
Плани семінарських занять.....	30
Питання для самостійного опрацювання навчальної дисципліни...	32
Питання для контролю теоретичної підготовки з навчальної дисципліни.....	33
Термінологічний словник.....	36
Список використаної літератури.....	44