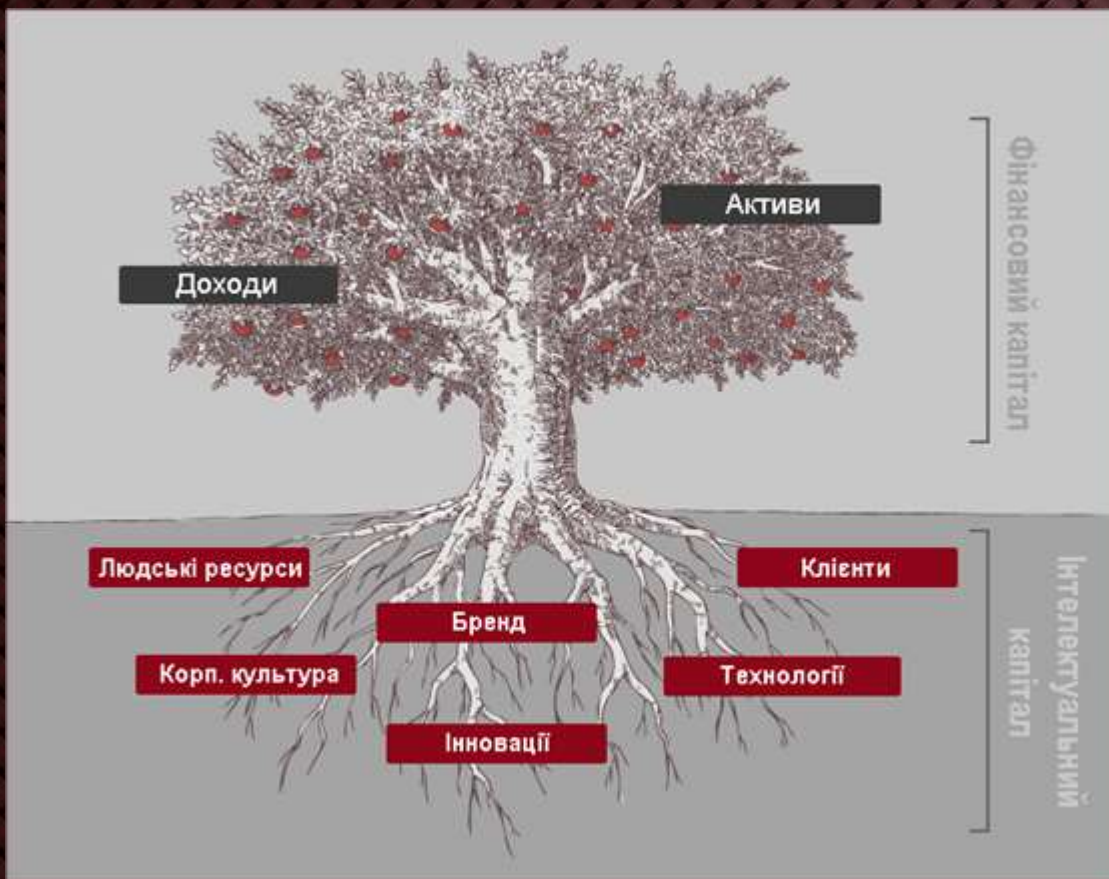


Інвестиційна діяльність фінансових корпорацій

Інвестиційна стратегія



Термін «інвестиція» походить від лат. «invest», що означає «вкласти».

В широкому розумінні цього слова інвестиції являють собою вкладення капіталу з метою його збільшення в майбутньому

З точки зору економіки, інвестиції – це витрати на створення, розширення і технічне переозброєння капіталу.

Ефективним інструментом управління інвестиційною діяльністю в сучасних умовах є

ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ.

Під цим поняттям слід розуміти – систему довгострокових цілей інвестиційної діяльності і набір найбільш ефективних шляхів їх досягнення.

ПРОБЛЕМИ ІНОЗЕМНОГО ІНВЕСТИВАННЯ В УКРАЇНІ В СУЧАСНИХ УМОВАХ

Етап розвитку іноземного інвестування	Проблеми іноземного інвестування в Україні з точки зору одержання	
	довгострокових ефектів	короткострокових ефектів
Перший (1991-1992 рр.)	Усунення держави від регулювання інвестиційної діяльності. Зловживання реальних та «псевдо-інвесторів» податковими та дозвільними пільгами, зокрема, у спеціальних (вільних) економічних зонах.	Стихійне використання інструментів заохочення іноземних інвестицій. Нечіткість або відсутність нормативно-правових актів з регулювання багатьох сфер господарської та іншої діяльності.
Другий (1993-1996 рр.)	Істотне погіршення інвестиційного клімату.	Часткова делібералізація умов інвестування (скасування раніше визначених законодавством пільгових умов) та, як наслідок, погіршення інвестиційного клімату. Необхідність державної реєстрації інвестицій. Встановлення мінімального розміру інвестицій.
Третій (1997-1999 рр.)	Визнання порушення Україною принципу незворотності закону у часі (стосовно скасування пільг інвесторам на попередньому етапі).	Практично не було.
Четвертий (2000-2008 рр.)	Суперечливий характер більшості прийнятих у цей період нормативно-правових актів (Цивільного й Господарського кодексів). Скасування 50%-вого обов'язкового продажу валюти на українському ринку.	Скасування пільг, закріплених попереднім законодавством про іноземні інвестиції. Закріплення національного режиму для валютного та податкового регулювання по відношенню до іноземних інвесторів. Неврегульованість корпоративних відносин в Україні.
	Скасування з 2005 р. пільг для іноземних інвесторів в рамках спеціальних (вільних) економічних зон та територій пріоритетного розвитку, що призвело до згортання інвестиційних проєктів у СЕЗ, збитків у інвесторів і послаблення позитивного впливу іноземного інвестування на соціально-економічний розвиток регіонів. Згортання або призупинення багатьох інвестиційних проєктів внаслідок світової фінансово-економічної кризи.	
П'ятий (2009 р. – до цього часу)	Зниження інвестиційної привабливості України на тлі глобальної фінансової нестабільності та ускладнення організаційно-правових умов ведення бізнесу. Звільнення майнових інвестицій від сплати ввізного мита. Звільнення від податку на прибуток інвестицій, що надходять на територію України як внесок до статутного капіталу українського підприємства.	Застосування тимчасових інструментів впливу на іноземне інвестування, спрямованих на виведення національної економіки з кризового стану за рахунок посилення вимог до учасників інвестиційної діяльності (реєстрація інвестицій та валютне регулювання). Неможливість, згідно з чинним податковим законодавством, включати деякі види витрат до податкового обліку. Позбавлення новостворених підприємств права на податковий кредит на початку діяльності. Нерівнозначний підхід до застосування ПДВ для окремих галузей.
	Недосконалість умов і порядку реєстрації інвестицій, зокрема, за рахунок внесення у цей процес постійних численних змін. Реєстрація інвестицій, і як наслідок, надання підприємствам відповідних пільг, здійснюються тільки після їх реального внесення та підтвердження цього факту уповноваженим органом. Не закріплено відповідальність за конкретними виконавцями при реалізації інвестиційних проєктів за принципом «єдиного вікна». Відсутність достатнього обсягу фінансування для створення та розвитку мережі дозвільних центрів та активного інформування підприємців про можливості користування цими послугами.	

Позитивні зміни в інвестиційному кліматі фінансових корпорацій



На питання про позитивні зміни, які відбулися за останні 3 місяці, більше половини інвесторів (70%) зауважують відсутність таких зрушень в інвестиційному кліматі, 7% опитуваних знайшли важким відповісти на це запитання, і того загалом 77% (тобто більш ніж три чверті) інвесторів, які не змогли назвати жодної зміни у поточному інвестиційному кліматі.

5% інвесторів зазначили позитивною зміною загальні законодавчі реформи та 3% опитуваних назвали таку зміну, як «більша сприйнятливість посадовців».

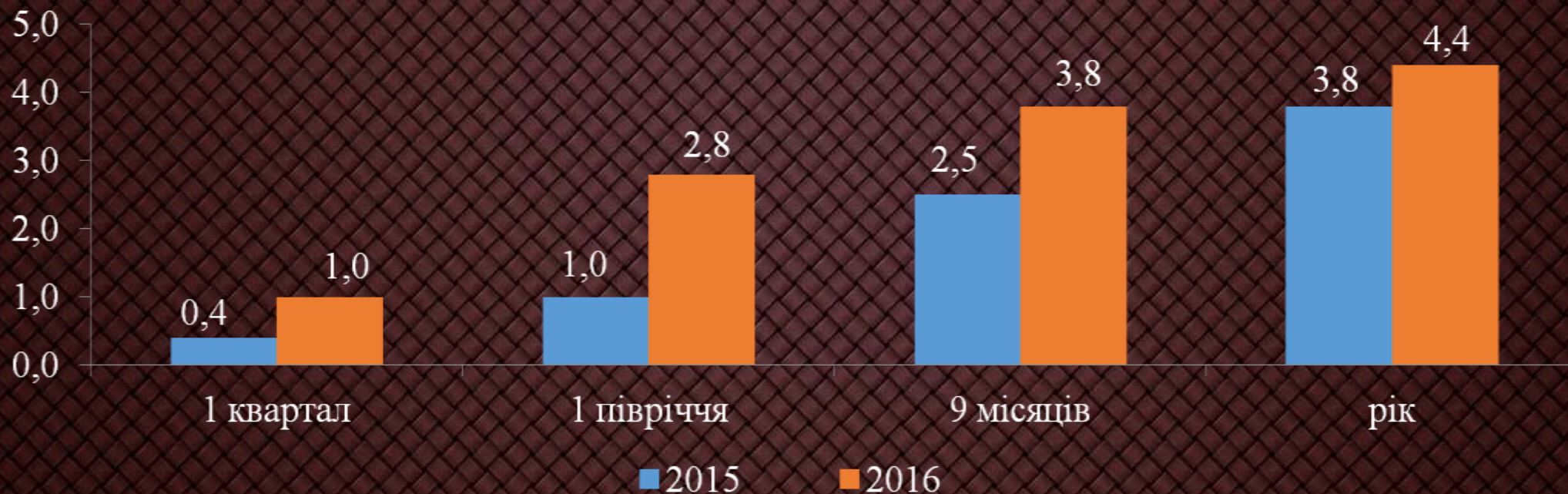
Негативні зміни в інвестиційному кліматі фінансових корпорацій



Негативними змінами, які інвестори відзначають, як головні є: політика уряду у відношеннях з ЄС та західними партнерами взагалі, проблеми з постачанням енергоносіїв перешкоди для інвесторів внутрішньополітична нестабільність (проблеми з опозицією, Тимошенко). Окремо виділяють адміністративний тиск, тиск з боку фіскальних органів, корупція, розмір податків, непрозору законодавчу діяльність та т.і. Також слід відзначити скарги на зниження купувельної здатності гривні, проблеми з банківською системою, незахищеність бізнесу та банківська криза.

Надходження прямих інвестицій (акціонерного капіталу) в Україну у 2015-2016 рр. (наростаючим підсумком з початку року)

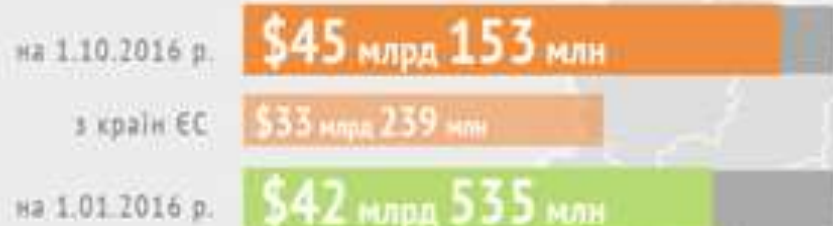
Надходження прямих інвестицій (акціонерного капіталу) в Україну у 2015-2016рр. (наростаючим підсумком з початку року)
млрд.дол. США



МІЖНАРОДНА ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ УКРАЇНИ

ЗАЛУЧЕННЯ:

Загальний обсяг іноземних інвестицій (акціонерний капітал):



З початку року обсяг інвестицій зріс на

\$2 млрд 618 млн

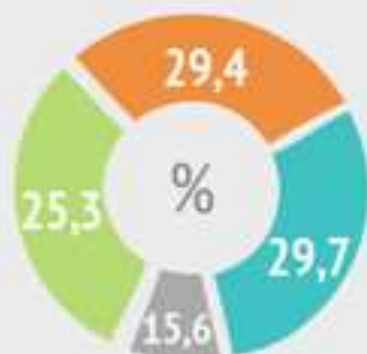
Всього залучених інвестицій із розрахунку на одного українця



\$1 тис. 26

ГАЛУЗІ-ЛІДЕРИ

із залучення інвестицій:



● Інші галузі



\$13 млрд 429 млн
Фінансова діяльність



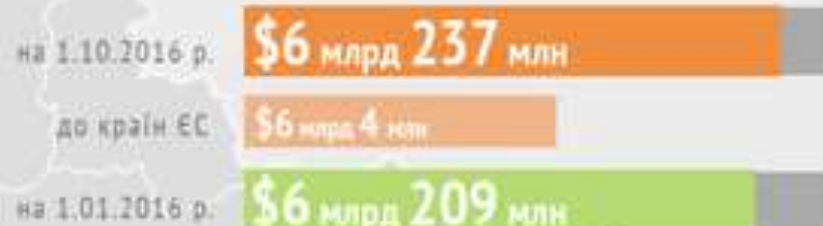
\$11 млрд 433 млн
Переробна промисловість



\$13 млрд 280 млн
Видобувна промисловість

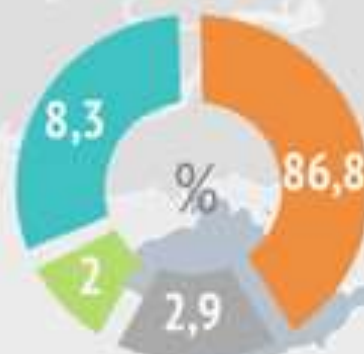
НАПРАВЛЕННЯ:

Загальний обсяг українських інвестицій (акціонерний капітал):



ГАЛУЗІ-ЛІДЕРИ

із направлення інвестицій:



● Інші галузі



\$518 млн
Фінансова та страхова діяльність



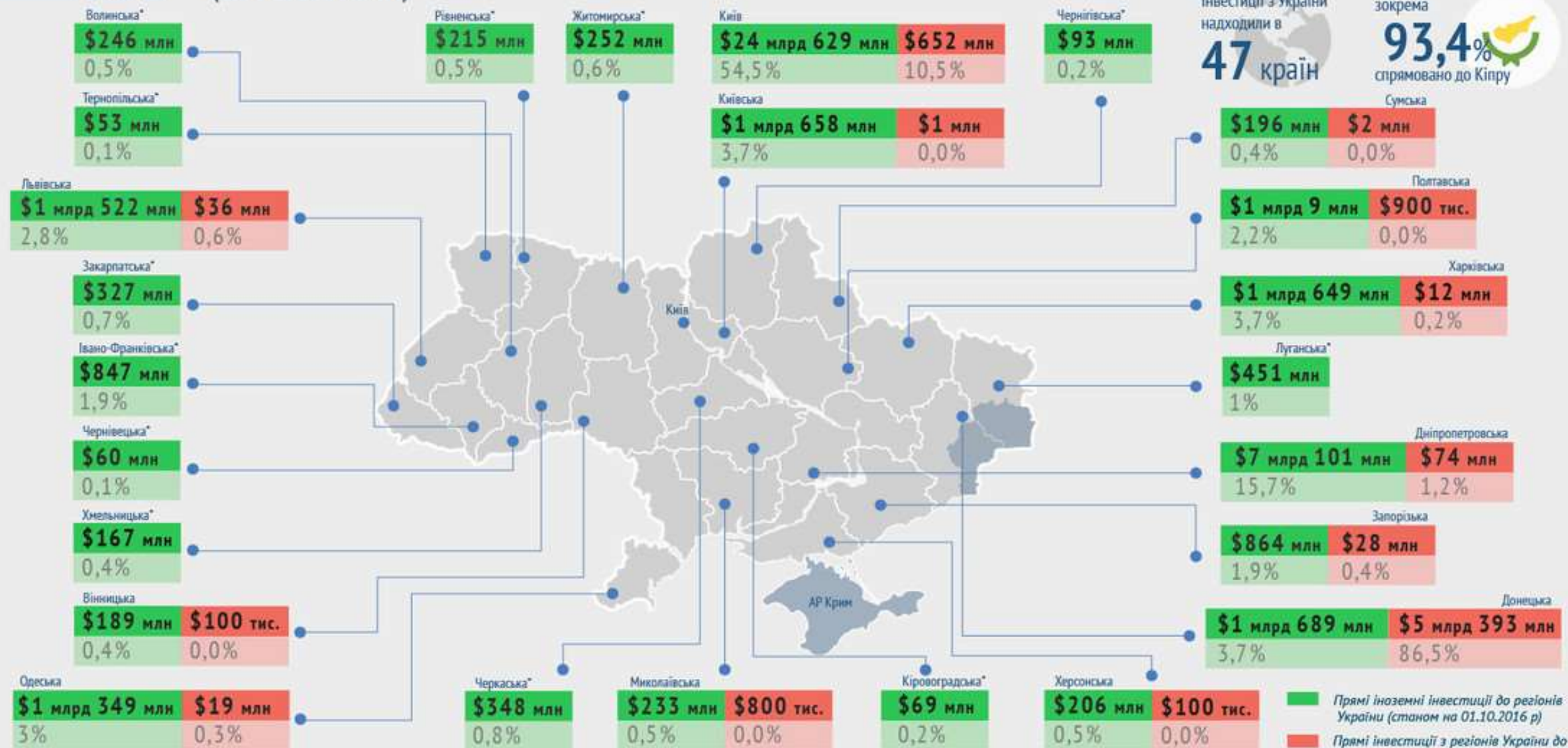
\$122 млн
Переробна промисловість



\$5 млрд 414 млн
Професійна, наукова і технічна діяльність

ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ УКРАЇНИ У 2016 РОЦІ

(ЗА РЕГІОНАМИ)



*Дані щодо деяких областей не оприлюднюються згідно із законом України "Про державну статистику"

■ Інфографіку створено за даними Державної служби статистики станом на 18.11.2016

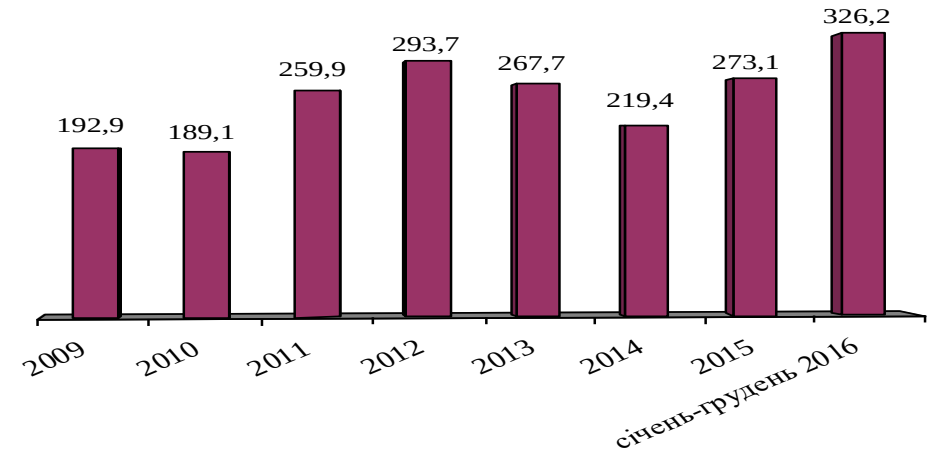
СЛОВО і ДІЛО

Обсяг прямих іноземних інвестицій, млрд. доларів США

■ вкрито у звітному періоді
■ на початок періоду, млрд.\$



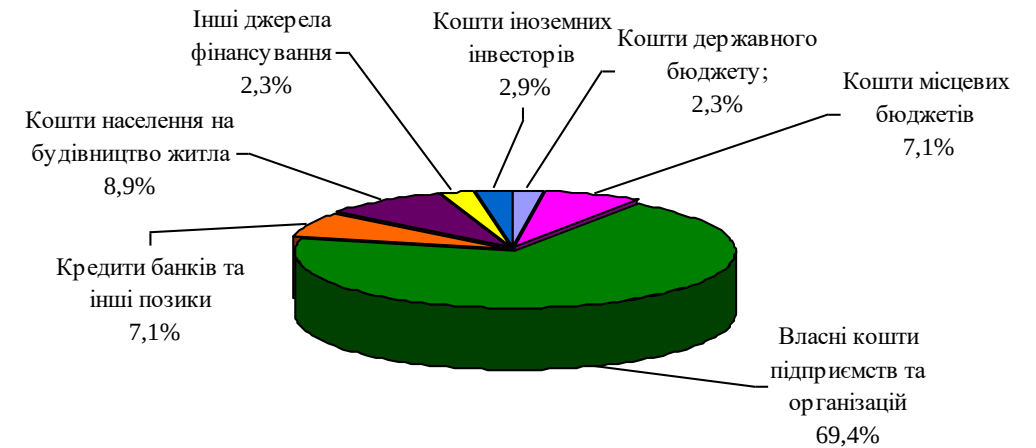
Капітальні інвестиції, млрд. грн.



Розподіл освоєних капітальних інвестицій за сферами економічної діяльності (у % до загального обсягу)



Розподіл капітальних інвестицій за джерелами фінансування, %





Важливі інструменти економічного розвитку інвестиційних стратегій фінансових корпорацій

- Інноваційні підходи до формування бюджетів та муніципального управління
- Раціональне використання комунальної власності та розвиток інфраструктури
- Маркетинг території та залучення інвестицій
- Використання міжмуніципального співробітництва
- Підтримка і розвиток бізнесу та створення сприятливого бізнес-клімату
- Підтримка інституцій економічного розвитку
- Стратегічне планування



Стратегічний план дозволяє з безлічі інструментів економічного розвитку обрати ті, які найбільш необхідні та відповідають поставленим цілям



Матриця процесу стратегічного планування інвестиційних стратегій фінансових корпорацій

1. Організація процесу

формування групи зацікавлених осіб для розробки стратегічного плану; розгляд ініціатив з економічного розвитку; формування плану розробки стратегії.

2. Проведення аналізу

дослідження тенденцій розвитку економіки; визначення фінансових, операційних, кадрових та інфраструктурних ресурсів; підготовка Профілю громади; проведення опитування; розробка SWOT – аналізу; оцінка сценаріїв розвитку та систем управління

3. Стратегічне планування, формування ієрархії цілей, формування СП

формулювання стратегічного бачення та місії; визначення пріоритетів та стратегічних цілей; розробка дерева цілей та планів дій; розробка критеріїв і процесів вимірювання результатів; громадське обговорення та ухвалення стратегічного плану

4. Впровадження та створення системи моніторингу і коригування СП

визначення органів, відповідальних за впровадження стратегії; формування оперативного Плану впровадження стратегії та розробка бюджету реалізації; розробка індикаторів успішності виконання стратегічного плану

Інвестування являється важливою передумовою виробництва інтелектуального продукту. Це не просто вкладення коштів і ресурсів, а усвідомлена і цілеспрямована діяльність самого носія цих якостей (саморозвиток, самовдосконалення).



Яскравим прикладом ефективного використання клієнтського капіталу є французький конгломерат LVMH – світовий лідер на ринку предметів розкоші

Особливості інвестування в людський капітал

•Тривалість працездатного періоду людини.

(чим раніше робляться вкладення в людину, тим швидше вони починають давати віддачу, хоча більш якісні та тривалі інвестиції мають більший ефект і розраховані на довгострокову перспективу).

• Фізичний та моральний знос людського капіталу

(старіння людського організму і властивих йому психофізичних функцій, а також ступінь морального зносу (старіння) знань).

• Здатність накопичуватися і множитися.

Нагромадження інтелектуального капіталу здійснюється в процесі нагромадження працівником виробничого досвіду. Якщо цей процес здійснюється безперервно, його якісні та кількісні (якість, обсяг, цінність) характеристики поліпшуються і збільшуються.

Слід зауважити, що не всякі інвестиції в людину можуть бути визнані вкладеннями в інтелектуальний капітал, а лише ті, які суспільно доцільні й економічно ефективні.



Яскравим прикладом управління людським капіталом є компанія Google – найкращий роботодавець у всьому світі



Принцип роботи в Google

70%

робочого часу відведено на виконання завдань відповідно до займаної посади

10%

робочого часу призначено для відпочинку

20%

робочого часу присвячується проектам, які працівники обирають за власним бажанням, згідно з особистими інтересами

Структурний капітал

всі знання, які знаходяться всередині компанії, і можуть бути захищені відповідно до законодавства

Яскравим прикладом структурного капіталу є патенти, тому доцільно розглянути динаміку міжнародних патентних заявок в розрізі країн-лідерів та України



Всього подано
патентних заявок
у 2016 році

214500



Комп'ютерні
технології

17653



HUAWEI



3442

Цифровий
зв'язок

16165



QUALCOMM®



2409

Електро-
обладнання

15220



Медичні
технології

13996



ZTE中兴



2179

