МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра міжнародних економічних відносин

РЕФЕРАТ

кваліфікаційної роботи

на здобуття

освітнього ступеня магістра

зі спеціальності 292 «Міжнародні економічні відносини»

за освітньо-професійною програмою «Міжнародні економічні відносини»

на тему: **«ВПЛИВ ПРЯМИХ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ НА ПОЛІТИКУ РЕАЛІЗАЦІЇ НАЦІОНАЛЬНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ІНТЕРЕСІВ УКРАЇНИ»**

**Виконавець:**

студентка 6 курсу ЦЗФН, 13 групи

Рудюк Карина Олександрівна \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

*(підпис)*

**Науковий керівник:**

ст.викл. Гусенко Ольга Сергіївна\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

*(підпис)*

Одеса - 2021

# ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ.

**Актуальність теми.** Процеси глобалізації та інтеграції світової економіки на початку ХХІ ст. посилили динамічність розвитку міжнародної фінансово-інвестиційної інфраструктури та потоків прямих іноземних інвестицій (ПІІ), що сформувало нові можливості та виклики для країн- імпортерів іноземного капіталу. Сьогодні не доводиться говорити про недостатню дослідженість тематики, пов’язаної з рухом ПІІ: полеміка щодо оптимальних меж та форм залучення ПІІ і у зарубіжній, і у вітчизняній науковій літературі ведеться досить давно. Проте питання впливу таких капіталів на реалізацію національних економічних інтересів (НЕІ) та забезпечення економічної безпеки держави лише починає набирати актуальності.

ПІІ є необхідною складовою ефективного функціонування економічної системи країни і сприяють збільшенню обсягів виробництва, покращують рівень життя населення, не створюють державних боргових зобов’язань, що є запорукою забезпечення економічної безпеки. Разом з тим, ПІІ можуть негативно впливати на реалізацію НЕІ через посилення монополістичних тенденцій, регіональних диспропорцій та технологічної залежності від країни-експортера ПІІ, погіршення платіжного балансу та якості довкілля, збільшення рівня структурного безробіття тощо.

Тому тема кваліфікаційної роботи магістра є актуальною. Це підтверджується практичною доцільністю вирішення наукового завдання – теоретичного осмислення впливу ПІІ на НЕІ, розробки науково-методичних та практичних рекомендацій щодо зміцнення економічної безпеки України шляхом вироблення системи спонукальних, заохочувальних та захисних заходів залучення ПІІ.

**Мета і завдання кваліфікаційної роботи.** Головною метою дослідженняє теоретико- методичне обґрунтування впливу прямих іноземних інвестицій на реалізацію національних економічних інтересів країни та розробка рекомендацій щодо формування дієвої системи регулювання ПІІ.

Для реалізації поставленої мети потрібно вирішити наступні завдання:

* здійснити аналіз теоретичних підходів до дослідження сутності понять «прямі іноземні інвестиції» та «національні економічні інтереси»;
* систематизувати чинники впливу прямих іноземних інвестицій на реалізацію національних економічних інтересів країни-рецепієнта;
* узагальнити методику оцінювання впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів країни;
* проаналізувати сучасний стан та динаміку залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України;
* проаналізувати чинники впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів України;
* оцінити впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів України;
* здійснити SWOT-аналіз інвестиційної привабливості України;
* визначити [напрями регулювання прямих іноземних інвестицій в умовах захисту та](#_bookmark20) [реалізації національних економічних інтересів України;](#_bookmark20)
* визначити [інструменти економічного механізму впливу прямих іноземних](#_bookmark21) [інвестицій на політику реалізації національних інтересів України](#_bookmark21);
* визначити напрями мінімізації ризиків суб’єктів прямого іноземного інвестування як фактору підтримки національних економічних інтересів України.

**Об’єктом дослідження** є процес залучення прямих іноземних інвестицій та його взаємозв’язок з національними економічними інтересами країни.

**Предметом дослідження** є теоретико-методичні та практичні підходи щодо політики реалізації національних економічних інтересів в умовах залучення прямих іноземних інвестицій.

**Методи дослідження**. Методологічну основу дослідження формують сукупність загально-наукових і спеціальних методів, використання яких обумовлено метою дослідження. Зокрема: діалектичний метод наукового пізнання, у т.ч. наукової абстракції – для розкриття природи та сутності ПІІ, НЕІ; методи аналізу та синтезу – при визначенні місця ПІІ в системі економічної безпеки держави та їх впливу на реалізацію НЕІ; історико-логічний метод – для дослідження еволюції теорій ПІІ; метод порівняльного аналізу – для аналізу прямого іноземного інвестування в Україні; експертні методи (SWOT-аналіз та метод експертних оцінок) – для оцінки інвестиційної привабливості України, визначення видів ризиків інвестиційного процесу суб’єктів (іноземного інвестора та держави), ймовірності їх прояву та ступеня небезпеки, а також графічний та графоаналітичний методи – для наочного зображення системних уявлень щодо прямого іноземного інвестування в економіці країни-реципієнта.

**Інформаційна база дослідження**. Для написання кваліфікаційної роботи магістра використовувалися такі джерела інформація як, наукові праці українських та зарубіжних вчених-економістів, серед яких особливо доцільно виокремити: В.Адамика, О.Батуру, К.Комарову, М.Бирку, Ю.Волошину, П. Гай-Нижник, Л.Чупрій, Я.Жаліло, К.Маркевич, П.Мекшун, С.Мунька, Г.Пурій, К.Амадео, С.Бьорда, М. Хікса та інших.

Інформаційно-довідковою базою є законодавчі та нормативно-правові акти України та інших держав; офіційні звіти, аналітичні видання та статистичні бази даних Світового банку, МВФ, ОЕСР, ЮНКТАД; матеріали Державної служби статистики України та Національного банку України; наукові праці провідних вітчизняних та зарубіжних учених, матеріали конференцій і семінарів, монографії, збірники та наукові статті; інтернет-ресурси тощо.

**Публікації та апробація результатів дослідження.** За результатами виконання кваліфікаційної роботи магістра опублікована наступна наукова стаття: Рудюк К.О., Гусенко О.С. Аналіз сучасного стану та динаміки залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України. Scientific Collection «InterConf», (86): with the Proceedings of the 1st International Scientific and Practical Conference «Scientific paradigm in the context of technologies and society development» (November 18-19, 2021). Geneva, Switzerland; pp. 77-87. Available at: https://www.interconf.top/documents/2021.11.18-19.pdf

**Структура роботи:** кваліфікаційна робота магістра складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи становить 128 сторінок. Робота містить 17 таблиць та 9 рисунків.

# ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «[ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ДОСЛІДЖЕННЯ ПРЯМИХ](#_bookmark2) [ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ В КОНТЕКСТІ РЕАЛІЗАЦІЇ НАЦІОНАЛЬНИХ](#_bookmark3) [ЕКОНОМІЧНИХ ІНТЕРЕСІВ](#_bookmark3) КРАЇНИ» здійснений аналіз теоретичних підходів до дослідження сутності понять «прямі іноземні інвестиції» та «національні економічні інтереси». Систематизовано чинники впливу прямих іноземних інвестицій на реалізацію національних економічних інтересів країни-рецепієнта. Узагальнено методику оцінювання впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів країни.

У другому розділі «АНАЛІЗ ВПЛИВУ ПРЯМИХ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ НА ПОЛІТИКУ РЕАЛІЗАЦІЇ НАЦІОНАЛЬНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ІНТЕРЕСІВ УКРАЇНИ» проаналізовано сучасний стан та динаміку залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України. Визначено чинники впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів України. Здійснено оцінку впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів України. Здійснено SWOT-аналіз інвестиційної привабливості України.

У третьому розділі «НАПРЯМИ ВПЛИВУ ПРЯМИХ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ НА ПОЛІТИКУ РЕАЛІЗАЦІЇ НАЦІОНАЛЬНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ІНТЕРЕСІВ УКРАЇНИ» визначено [напрями регулювання прямих іноземних інвестицій в умовах захисту та](#_bookmark20) реалізації національних економічних інтересів України. Визначено [інструменти економічного механізму впливу прямих іноземних](#_bookmark21) [інвестицій на політику реалізації національних інтересів України](#_bookmark21). Визначено напрями мінімізації ризиків суб’єктів прямого іноземного інвестування як фактору підтримки національних економічних інтересів України.

# ВИСНОВКИ:

На підставі дослідження, здійсненого у кваліфікаційній роботі магістра, було систематизовано наукові підходи щодо визначення поняття «прямі іноземні інвестиції» та визначено, що ПІІ – підприємницький капітал (матеріальні, інтелектуальні, сировинні ресурси, а також основні засоби виробництва), яким встановлюються стратегічні довгострокові фінансово-економічні відносини між партнерами, забезпечуючи тривалий фінансовий інтерес та контроль над підприємством, який виявляє і здійснює суб’єкт-резидент однієї економіки (прямий інвестор) щодо суб’єкта господарювання (підприємство з прямими інвестиціями), яке є резидентом іншої економіки, з метою підвищення ефективності фінансово- економічних, технологічних та конкурентних показників діяльності інвестора.

Була здійснена детальна класифікація ПІІ.

Також було узагальнено поняття «національні економічні інтереси» країни та визначено, що згідно з українським законодавством «національні інтереси» трактуються як «життєво важливі інтереси людини, суспільства і держави, реалізація яких забезпечує державний суверенітет України, її прогресивний демократичний розвиток, а також безпечні умови життєдіяльності і добробут її громадян».

Також було проаналізовано класифікацію національних інтересів України та визначено вплив ПІІ на окремі складові національних економічних інтересів країни-реципієнта.

В роботі були систематизовані методи оцінювання впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів країни, зокрема були визначені індикатори ефективності ПІІ та їх порогові значення.

На основі дослідження, проведеного у кваліфікаційній роботі магістра, можна зробити висновки про те, що світова фінансова криза практично не вплинула на обсяги надходження ПІІ. Так, у 2009 році обсяг ПІІ склав 36,6 млрд. дол., а у 2010 році вже 39,8 млрд. дол. Протягом 2011–2013 рр. спостерігалося підвищення темпів прямого іноземного інвестування у національну економіку, проте події кінця 2013 р. початку 2014 р. суттєво дестабілізували економічну систему України та зумовили її глибоку структурну деформацію. Збройний конфлікт на Сході України, політична й економічна нестабільність призвели не лише до зменшення інвестиційних вкладень у національну економіку, а й до суттєвого відпливу прямих іноземних інвестицій з країни через відсутність гарантій безпеки для інвесторів і високий ступінь ризику. Так, якщо у 2014 році обсяг ПІІ становив 53,4 млрд. дол., то у 2015 році – 38,3 млрд. дол.

Було визначено, що станом на 2020 р. до економіки України ПІІ надійшли зі 125 країн світу, однак основна частина їх надходжень вже протягом багатьох років припадає на 10 країн, що свідчить про незначну географічну диверсифікацію країн-експортерів ПІІ до України. Загалом же географічна структура ПІІ формується під впливом розвитку зовнішньоекономічних зв’язків зі стратегічними партнерами (сьогодні таким партнером є країни ЄС, якими з початку інвестування внесено 28 289,3 млн. дол., або майже 79 % загального обсягу ПІІ, тоді як до 2002 р. включно таким партнером були США та Росія).

Основними європейськими країнами-донорами ПІІ протягом останніх років залишаються Кіпр, Нідерланди, Велика Британія, Німеччина та Франція, а їх капітали переважно розміщені у таких галузях економіки, як промисловість, оптова та роздрібна торгівля, фінансова діяльність та операції з нерухомістю.

Було зазначено, що найбільш інвестиційно привабливою для іноземних інвесторів у 2019 р. була промисловість: на підприємствах галузі станом на кінець 2019 р. було зосереджено 2525,5 млн. дол. ПІІ. У переважній більшості ПІІ спрямовано у виробництво продуктів харчування та споживчих товарів, що залишається привабливим для іноземних інвесторів завдяки стабільному попиту на продукцію. Але 2020 рік продемонстрував падіння обсягів ПІІ у промисловість.

Щодо регіональної структури залучення ПІІ, то беззаперечним лідером за наявним інвестиційним потенціалом та інвестиційною активністю серед регіонів країни є м. Київ, що є об’єктивним, враховуючи, що це столиця держави, де обертається значна частина фінансових ресурсів, активно розвивається ринкова інфраструктура, з кожним роком поліпшуються тенденції будівництва та розвитку транспорту. Так, у 2019 році м. Київ залучило 3 560,6 млн. дол. ПІІ, у той час як деякі регіони (зокрема, Волинська, Донецька, Запорізька, Івано-Франківська області) продемонстрували віддтік ПІІ. У 2020 році ситуація змінилася на ще гіршу, так віддтік ПІІ продемонстрували вже 11 регіонів України.

В роботі був здійснений SWOT-аналіз інвестиційної привабливості України та зазначено, що починаючи з 2013 року вирішальним для інвесторів мало стати підписання Угоди про асоціацію з ЄС, проте відмова країни від підписання стала причиною різкого погіршення індексу інвестиційної привабливості – 1,81 бали у 2014 році. З 2016 р. Європейська Бізнес Асоціація почала фіксувати покращення індексу до майже 2,9 балів у 2019 р.

Було здійснено аналіз показників ефективності ПІІ у 2011-2019 роках та визначено, що вони знаходяться нижче критичних рівнів, що, відповідно до теорії безпеки, свідчить про можливість настання загроз. Більшість з них характеризуються негативними тенденціями і є суттєво нижчими за порогові показники, що говорить про загрозливість ситуації у сфері прямого іноземного інвестування та наявність деструктивного впливу ПІІ на загальну економічну ситуацію.

Також було проаналізовано динаміку інтегрального індексу ефективності ПІІ та визначено, що негативна тенденція простежувалася з початком військової агресії на Сході країни (цими роками відбувся значний відплив капіталу, а також погіршилася зовнішньоекономічна активність). Так. у 2014-2015 роках інтегральний індекс дорівнював 0.

За результатами дослідження, здійсненого у кваліфікаційній роботі магістра, було визначено, що регулювання ПІІ може вирізнятися успішністю за умови дотримання принципів, позитивна якість яких доведена світовою практикою, а саме: принципу системного підходу до здійснення політики ПІІ; принципу гнучкості; принципу врахування національної специфіки розвитку; принципу широкої міжнародної узгодженості; принципу відкритості; принципу синергії; принципу економічної безпеки та контролю; принципу соціальної відповідальності.

З метою забезпечення економічної безпеки в умовах відкритості економіки до ПІІ, було визначено, що необхідно вибудувати таку політику, яка, з одного боку, не відштовхувала б іноземних інвесторів через створені надто жорсткі умови, а з іншого − забезпечила реалізацію НЕІ та інтереси окремих національних суб’єктів господарювання. Тому доцільно сформувати заходи регуляторної політики у спосіб декомпозиції – системного дослідження структури цілісної системи регулювання ПІІ (відповідно до проаналізованого світового досвіду), з визначенням складових системи (сприяння, заохочення та захист) та окресленням взаємозв’язку між ними.

Також було зазначено, що сьогодні важливо перейти до конкретних кроків, спрямованих на підтримку напрямів, стадій та процесів залучення ПІІ, що сприятимуть реалізації НЕІ та не нестимуть загроз національній економічній безпеці. Було здійснено поділ механізмів сприяння та заохочення ПІІ, які, відповідно до світової практики, позитивно впливають на інвестиційну динаміку в країні-реципієнті: організаційно- правовий, інституційний, інформаційний, територіально-організаційний, фіскальний механізми.

Для того, щоб визначити шляхи мінімізації ризиків, пов’язаних з потоками ПІІ в Україні, була створена карта ризиків, які перешкоджають реалізації НЕІ та інтересів інвесторів та здійснена оцінка ймовірності прояву ризику та ступеня його небезпеки. Було визначено, що переважна більшість експертів ризик політичної нестабільності для інвестора оцінюють як найбільш ймовірний та такий, що несе найвищу потенційну небезпеку для діяльності інвестора в Україні. Слабкість державних інститутів, брак ефективного судочинства та ігнорування органами державної влади проблем інвесторів не лише створюють невизначеність політичного характеру, але й псують імідж нашої держави як простору для надійного ведення бізнесу.

Також ж роботі було зазначено, що страхування ризиків – один з найбільш поширених та дієвих інструментів управління ризиками, тому необхідно розвинути систему страхування ризиків для іноземних інвесторів, включаючи можливість державного страхування особливо великих соціально, екологічно та інноваційно значущих проектів, а також розширити практику приватного страхування ПІІ через незалежні страхові компанії, які б здійснювали страхування некомерційних ризиків під час реалізації інвестиційних проектів.

# В роботі були проаналізовані експертні оцінки способу покращення інвестиційного клімату в Україні та визначено, що за результатами опитування, більшість експертів (76,4%) дотримуються думки, що найважливішим заходом залучення капіталу в Україну є боротьба з корупцією та бюрократією у владних структурах. Не менш важливими є надання державних гарантій та підтримка бізнесу; стабілізація банківського сектору та валютного ринку в цілому; участь України у великих інвестиційних проектах; спрощення доступу до кредитних ресурсів.

**АНОТАЦІЯ**

Рудюк Карина Олександрівна, кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності 292 «Міжнародні економічні відносини» за магістерською програмою «Міжнародні економічні відносини»

Одеський національний економічний університет

м. Одеса, 2021 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об’єктом дослідження є процес залучення прямих іноземних інвестицій та його взаємозв’язок з національними економічними інтересами країни.

В роботі здійснений аналіз теоретичних підходів до дослідження сутності понять «прямі іноземні інвестиції» та «національні економічні інтереси». Систематизувано чинники впливу прямих іноземних інвестицій на реалізацію національних економічних інтересів країни-рецепієнта. Узагальнено методику оцінювання впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів країни.

Проаналізувано сучасний стан та динаміку залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України. Визначено чинники впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів України. Здійснено оцінку впливу прямих іноземних інвестицій на політику реалізації національних економічних інтересів України. Здійснено SWOT-аналіз інвестиційної привабливості України.

Визначено [напрями регулювання прямих іноземних інвестицій в умовах захисту та](#_bookmark20) реалізації національних економічних інтересів України. Визначено [інструменти економічного механізму впливу прямих іноземних](#_bookmark21) [інвестицій на політику реалізації національних інтересів України](#_bookmark21). Визначено напрями мінімізації ризиків суб’єктів прямого іноземного інвестування як фактору підтримки національних економічних інтересів України.

**Ключові слова**: прямі іноземні інвестиції; національні економічні інтереси; країна-рецепієнт; економічна безпека; інвестиційна безпека; географічна структура залучення прямих іноземних інвестицій, структура залучення прямих іноземних інвестицій за галузями; регіональна структура залучення прямих іноземних інвестицій; SWOT-аналіз; інвестиційна привабливість; індекс ефективності прямих іноземних інвестицій; організаціоно-економічних механім залучення прямих іноземних інвестицій; страхування інвестиційних ризиків.

SUMMARY

Rudyuk Karina Oleksandrivna, qualification work for a master's degree

in 292 "International Economic Relations" in the master's program

"International Economic Relations"

Odessa National Economic University

Odessa, 2021

The master's qualification work consists of three sections. The object of the study is the process of attracting foreign direct investment and its relationship with the national economic interests of the country.

The paper analyzes the theoretical approaches to the study of the essence of the concepts of "foreign direct investment" and "national economic interests". The factors influencing foreign direct investment on the realization of national economic interests of the recipient country are systematized. The method of assessing the impact of foreign direct investment on the policy of realization of national economic interests of the country is generalized.

The current state and dynamics of attracting foreign direct investment in the economy of Ukraine are analyzed. The factors of influence of foreign direct investments on the policy of realization of national economic interests of Ukraine are determined. The impact of foreign direct investment on the policy of realization of national economic interests of Ukraine is assessed. A SWOT analysis of Ukraine's investment attractiveness was performed.

The directions of regulation of foreign direct investments in the conditions of protection and realization of national economic interests of Ukraine are determined. The tools of the economic mechanism of influence of foreign direct investments on the policy of realization of national interests of Ukraine are determined. The directions of minimization of risks of subjects of direct foreign investment as a factor of support of national economic interests of Ukraine are defined.

Keywords: foreign direct investment; national economic interests; recipient country; economic security; investment security; geographical structure of attracting foreign direct investment, structure of attracting foreign direct investment by industry; regional structure for attracting foreign direct investment; SWOT analysis; investment attractiveness; foreign direct investment efficiency index; organizational and economic mechanisms for attracting foreign direct investment; investment risk insurance.