

УДК 330.322 : 658

Ю.И.ГОРБАЧЕВА

*Харьковская национальная академия городского хозяйства*

## **УСЛОВИЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИКУ УКРАИНЫ**

Исследуются условия привлечения иностранных инвестиций в экономику Украины.

Актуальным является переосмысление направлений интеграции государства и его региональных образований в мировое экономическое сообщество в условиях глобализации.

Сегодня глобализация характеризуется системной интеграцией мировых рынков и региональных экономик, всех сфер человеческой деятельности, в результате чего наблюдается ускоренный экономический рост, ускорение внедрения современных технологий и методов управления.

Обзор и анализ литературных источников показал, что объем иностранных инвестиций является одним из показателей, характеризующих степень интеграции страны в мировое сообщество, и зависит от привлекательности объекта инвестирования [1-3].

Внешнеэкономические операции включают соглашения по импорту-экспорту активов или капитала и по импорту-экспорту товаров и услуг.

Существует целый комплекс факторов, влияющих на принятие решения об инвестировании: политико-экономические, социальные, эффективность производства, возможность доступа на другие рынки и пр. Получение иностранных инвестиций, условия их привлечения – это фактор, характеризующий инвестиционную деятельность и способствующий дальнейшему развитию внешнеэкономических связей.

Каждое государство имеет свою систему цен на ресурсы, налоговую политику и законодательную базу, различный уровень развития отраслей и, соответственно, возникают различия в прибыльности субъектов и объектов инвестирования. Импортные и экспортные операции по перемещению капитала связаны также с политической стабильностью и уровнем торговли на международном рынке.

Иностранные инвестиции – долгосрочные вложения капитала зарубежными собственниками в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли экономики; реализация вывоза предпринимательского капитала в стране-реципиенте [4]. В Законе Украины "О режиме иностранного инвестирования" иностранные инвестиции определяются как ценности, которые вкладываются иностранными

инвесторами в объекты инвестиционной деятельности в соответствии с законодательством Украины с целью получения прибыли или достижения социального эффекта.

Иностранцами инвесторами являются субъекты, которые проводят инвестиционную деятельность на территории страны. На современном этапе получение прибыли, как конечной цели процесса инвестирования, способствует привлечению иностранного капитала. Инвесторы изучают национальную экономику страны, ее законодательную систему, ресурсы для определения объекта капиталовложений с более высокой отдачей. Объектами зарубежного инвестирования являются все объекты, инвестирование в которые не запрещено законами Украины.

Страны-инвесторы получают более высокую среднюю прибыль инвестиций, так как вкладывают их в более прибыльные отрасли за границей, используют там более дешевую квалифицированную рабочую силу, экспортируют туда средства труда, но этим замедляя темпы экономического роста и развития своей страны. Иностранцы инвестиции и миграция рабочей силы являются современными формами перемещения трудовых ресурсов и денежных средств. Причиной миграции рабочей силы является уровень заработной платы, на который влияют экономическое развитие страны, ее природные, исторические и национальные особенности, социальные условия. Страна-экспортер капитала способствует миграции рабочей силы из своей страны и создает дополнительные рабочие места в стране-импортере, используя ее дешевый квалифицированный трудовой потенциал.

Поступающие инвестиции первоначально являются толчком для экономического развития страны-импортера, способствуя росту производственных возможностей страны и улучшая ее демографическую обстановку. Поступающие современная техника и технология имеют завышенную цену, так как они не самые новые, достаточно длительный период действующие в стране-экспортере. Используя иностранный капитал, трудно стать лидером на мировом рынке. Иностранцы инвестиции, находящиеся под гарантией правительства, используются неэффективно. Страна-реципиент должна иметь четкую государственную политику в отношении поступающих инвестиций.

Анализ инвестиционной деятельности предприятий АПК показал, что инвестиции, получаемые предприятиями, часто используются не по назначению.

Зарубежные инвестиции осуществляются в различных формах, но основные – это государственные и частные инвестиции.

Государственные иностранные инвестиции осуществляются в на-

циональных интересах, поэтому получение прибыли не всегда является основной их целью.

Частные инвестиции, включающие прямые, портфельные, кредитные и другие виды, осуществляются собственниками капитала, производящими долгосрочные вложения средств в отрасли экономики с целью получения максимальной прибыли.

По соотношению прямых и портфельных инвестиций определяется роль и значение иностранного капитала в экономике страны.

Прямые частные инвестиции представляют вложение в зарубежные предприятия, которые в отличие от портфельных, дают право инвестору контролировать деятельность предприятий с иностранным капиталом, в том числе совместных предприятий.

Портфельные инвестиции поступают в страну путем продажи ценных бумаг через международные финансовые институты, фонды, экспортные агентства, банки. В страну-реципиент предпринимательский капитал поступает в форме ссуд, кредитов, грантов.

Все государственные структуры имеют определенное влияние на процесс привлечения инвестиций из-за рубежа в национальную экономику страны. На региональном уровне в управлении иностранными инвестициями участвуют органы местной администрации. Им делегированы функции социально-экономического развития регионов.

Страны СНГ, в том числе Украина, считали прямые иностранные инвестиции (ПИИ) как основной источник развития в переходный период. Хотя частично ПИИ и играют определенную роль в развитии экономики, но учитывая экономическое положение страны поддержка их незначительная. Именно в связи со значительно менее благоприятным климатом вложения наиболее развитых стран – основных реципиентов капитала в развивающиеся и бывшие социалистические страны – несопоставимо малы.

Иностранные инвестиции неравномерно распределяются по регионам страны. Наиболее приоритетными, с точки зрения анализа политики реформ, являются Днепропетровская, Донецкая, Запорожская, Киевская, Львовская, Одесская и Харьковская области, а также г.Киев. Большой объем инвестиций поступает в Украину из США, Германии, Англии [5].

Неразвитая инфраструктура как производственная, так и социальная, с одной стороны, является препятствием для западных бизнесменов, а с другой – это хороший объект вложения капитала.

Среди причин, определенных аналитическим методом, препятствующих иностранным инвестициям в других странах СНГ характерны нестабильность и неопределенность в законодательстве, особенно не-

предсказуемые изменения в налогообложении. В Украине иностранные инвесторы руководствуются в своей деятельности более чем 70 нормативными актами разного уровня. Изменения и дополнения, вносимые в действующее законодательство, не улучшают условия инвестиционной деятельности. Исследование условий привлечения иностранных инвестиций в Украину свидетельствует, что иностранным инвесторам очень важно, чтобы в стране-реципиенте были созданы определенные условия для их деятельности. Для устранения препятствий поступлению зарубежных инвестиций правительство пытается улучшить условия для инвесторов. С этой целью принимаются законы, вносятся изменения и дополнения к действующим. Регламентируя и стимулируя активность законопроектов, этот процесс пока не предсказуем во времени, так как во многом зависит от политических процессов происходящих в Украине.

В сфере содействия поступлению иностранных инвестиций в Украину приоритетными на данном экономическом этапе развития являются следующие вопросы: право собственности на землю; организация работы Агентства содействия иностранным инвестициям, определение его функций; правовое обеспечение; налоговая система снижения сборов. Как показывает опыт западных стран, поступления иностранных инвестиций должны способствовать развитию экономики страны, оздоровлению платежного баланса за счет текущих операций, технологическому оздоровлению экономики и росту достижений научно-технического прогресса.

Для создания благоприятного инвестиционного климата, его стабилизации необходим определенный период времени, что будет способствовать развитию международного инвестиционного сотрудничества, увеличению притока инвестиций из-за границы и их эффективному использованию.

1. Гусев В. Державна інноваційна політика: аспект інтернаціоналізації // Економіка України. – 2003. – №6. – С.77-84.

2. Ландарь І. Особливості залучення іноземних інвестицій в Україну // Економіка України. – 1998. – №12. – С.68-72.

3. Заїкіна О. Міжнародне співробітництво та внутрішні резерви інвестування в економіку України // Економіка України. – 2002. – №1. – С.70-78.

4. Денисенко М. Можливості активізації інвестування в сучасних умовах // Економіка України. – 2003. – №1. – С.28-32.

5. Комаров В. Інвестиції в СНД // Економіка України. – 2004. – №2. – С.74-81.

*Получено 30.08.2005*

УДК 658.158.012.12

Н.А.ДУБРОВІНА, канд. екон. наук, В.Ф.КОЛЕСНІЧЕНКО  
*Харківський національний економічний університет*

### **МЕТОДИКА РОЗРАХУНКУ КІЛЬКІСНОГО ПОКАЗНИКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ОБ'ЄКТІВ КАПІТАЛОВКЛАДЕНЬ**

Пропонується методика розрахунку інтегрального показника інвестиційної привабливості об'єктів капіталовкладень, яка об'єктивно оцінює адекватність реального стану інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств.

Процес формування привабливого інноваційного клімату в Україні відбувається досить повільно, що пов'язано з певними труднощами перехідного періоду в організації процесу впровадження. Вихід української економіки з кризового стану, обумовленого структурними диспропорціями виробництва, неефективністю використання ресурсів, технологічною і технічною відсталістю більшості галузей промисловості, значною мірою залежить від інноваційної та інвестиційної активності вітчизняних підприємств. У зв'язку з цим виникає об'єктивна необхідність у подальшому вдосконаленні науково-методичних основ інноваційної діяльності та її інвестиційного забезпечення.

Багато з існуючих проблем управління інвестиційною забезпеченістю інноваційної діяльності суб'єктів господарювання висвітлюються та вирішуються у працях таких вітчизняних і зарубіжних вчених-економістів, як А.Ідрисов, А.Пересада, В.Поддубний, В.Пономаренко [1, 3-5] та ін. Проте, незважаючи на існуючі глибокі й обґрунтовані дослідження в інвестиційно-інноваційній тематиці провідних вчених, вивчення кола проблем щодо оптимізації капіталовкладень не можна вважати завершеним через багаторазову зміну умов інвестування. В Україні поки ще не створено загальної, узгодженої методики для комплексного оцінювання інвестиційної привабливості промислових підприємств, яка б враховувала особливості трансформаційних економічних умов. Тому метою даного дослідження є удосконалення методів управління процесом інвестування підприємств щодо вибору найбільш привабливих об'єктів інвестування за ступенем їх інвестиційної привабливості.

Для забезпечення системного підходу та об'єктивної оцінки при визначенні інвестиційної привабливості об'єктів капіталовкладень (ІПОК) необхідний синтетичний показник, який би максимально враховував стан фінансово-господарської та інноваційної діяльності підприємства і конкретного інноваційного проекту. В статті наводиться методика розрахунку таксономічного показника ІПОК, етапи якої