

4. Синецкий Б.И. Внешнеэкономические операции: организация и техника: Учебник. – М.: Международные отношения, 1989. – 384 с.

Получено 29.08.2002

УДК 330.322

Ю.И.ГОРБАЧЕВА

Харьковская государственная академия городского хозяйства

ВЛИЯНИЕ СПЕЦИАЛЬНОГО РЕЖИМА НА ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ В ХАРЬКОВСКОМ РЕГИОНЕ

Рассматривается влияние специального режима на инвестиционную деятельность в Харьковском регионе.

Привлечение инвестиций в экономику является важным фактором ее развития, что особенно актуально сегодня для устойчивого развития Харькова. Позитивный инвестиционный процесс в рамках льготного режима способствует возрастанию интереса иностранных и внутренних инвесторов к Харьковскому региону.

В последние годы вследствие глубокого экономического кризиса главное внимание со стороны государства уделялось прямым иностранным инвестициям. Однако существенного влияния на оживление промышленного производства прямые иностранные инвестиции не оказали. Объем их в силу различных причин был намного меньше, чем в других странах с переходной экономикой. Так, в 2001 г. инвестиции в основной капитал со стороны иностранных инвесторов составили всего 802,2 млн. грн., или 4,1% от общего объема инвестиций в экономику региона.

Особый интерес представляют сферы вложения иностранного капитала: деньги в первую очередь направляются в торговлю, финансы и переработку сельхозпродукции. Иностранные инвестиции не способствуют перевооружению основных фондов и передаче предприятиям высоких технологий, основная цель их состоит в получении быстрой прибыли, их деятельность, по сути, направляется на завоевание отечественного перспективного рынка.

Государство само выступает в роли инвестора. Так, за счет госбюджета в 2001 г. инвестировано 6,1% от общего объема инвестированных средств. Основным внутренним инвестором остаются сами предприятия и организации региона. Положительным является тот факт, что в последнее время с учетом роста накоплений предприятий и организаций, а также населения процесс внутреннего инвестирования заметно оживился. Этому способствовала макроэкономическая характеристика экономики: уменьшение процентных ставок банковского

сектора, повышение стабильности гривны.

Указ Президента Украины "О мерах по улучшению инвестиционного климата в Украине" главный акцент ставит на внутренних национальных инвестициях, не преуменьшая значения прямых иностранных инвестиций. Именно инвестиции за счет собственных средств предприятий и организаций, а также населения являются основой экономического роста любой страны мира.

Высокая материало- и энергоемкость технологических процессов большинства отечественных предприятий, физический износ оборудования, ухудшение безопасности труда и окружающей среды делают процесс инвестирования длительным и не всегда эффективным. Только отдельные предприятия, которым удалось привлечь кредиты, провели комплексную реструктуризацию производства.

С 1 января 2000 г. действует Закон Украины "О специальном режиме инвестиционной деятельности на территории г.Харькова".

Совет по вопросам специального режима инвестиционной деятельности на территории Харькова в 2001 г. утвердил инвестиционные проекты на сумму 125,9 млн. долл., только половину ее составляют внутренние средства, что может дать отрицательный эффект, так как иностранные инвестиции обычно влекут за собой вывоз из страны, в частности из Харьковского региона, части полученной прибыли.

Специальный режим активно используют городские и региональные органы управления инвестирования для улучшения инвестиционного климата в регионе. Предприятия, работающие в рамках льготного режима в Харькове, осуществляют затраты по проектам преимущественно на территории области, т.е. инвестируют свои средства в сопредельные производства, в экономику региона. Это так называемый мультипликативный эффект в экономике.

Харьков является одним из наиболее привлекательных для инвестирования регионов Украины. Предприятия, работающие в рамках льготного режима, произвели 3,5% ВВП региона. Такой прямой экономический эффект от деятельности специального режима инвестиционной деятельности для региона.

Вложения в перерабатывающую и легкую промышленность дают быструю окупаемость. Инвестиции в реконструкцию машиностроительных предприятий, в освоение ими новой продукции и повышение конкурентоспособности производства могут увеличить объемы экспорта и, соответственно, доходы в региональном масштабе, которые обеспечивали машиностроительные предприятия раньше.

На предприятиях Харькова, работающих в рамках льготного режима, уже созданы 2492 рабочих места. Реализация всех проектов,

успешно прошедших через Харьковский инвестиционный Совет, позволит создать еще 4100 рабочих мест. Уровень заработной платы превышает среднеотраслевые показатели. Инвестиционный Совет рекомендует планировать среднюю заработную плату в размере, эквивалентном 100 долл. США. Таким образом, созданные рабочие места в значительной степени определяют экономическую судьбу около 10000 семей харьковчан.

Новые работники, получившие зарплату, тратят ее на приобретение продуктов питания, одежду, содержание жилья и другие цели личного потребления, инвестируя таким образом соответствующие производства, преимущественно отечественные, усиливая тем самым эффект акселератора от инвестиционной деятельности.

За два года работы специальный режим инвестиционной деятельности стал одним из центров оздоровления экономики Харьковского региона, способствуя эффективному инвестированию всех отраслей города и региона.

Получено 22.05.2002

УДК 336.64

Н.І.КЛИМОВА

Харківська філія Української академії банківської справи

ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ ДИВІДЕНДНОЇ ПОЛІТИКИ

Досліджуються підходи до формування ефективної дивідендної політики акціонерними товариствами України, врахування яких дає змогу визначити оптимальне співвідношення між двома частинами прибутку – розподіленою і капіталізуючою з метою максимізації ринкової вартості підприємства. Розкриваються напрямки удосконалення діючої системи виплати дивідендів, дотримання яких дозволить акціонерним товариствам сформуванати ефективну дивідендну політику на сучасному етапі.

Об'єктом особливої уваги фінансових менеджерів є не тільки механізм залучення і використання фінансових ресурсів, але й процес їх розподілу, тобто ефективний розподіл отриманого прибутку. У процесі розподілу прибутку велику роль відіграє формування ефективної дивідендної політики, оскільки встановлення оптимальних пропорцій між споживчою і капіталізуючою частинами прибутку для подальшого інвестування дозволяє забезпечити зростання ринкової вартості акціонерного товариства.

Дивідендна політика є складовою частиною управління корпоративними фінансами. Однак стан вирішення цієї проблеми на сьогодні вкрай незадовільний, однією з причин чого є недосконалість механізмів реалізації дивідендної політики українськими акціонерни-