

Юсаф А.Б. Абди Алсулаиман, асп.

ТЕНДЕНЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УКРАИНЕ

Розглянуто тенденції інвестиційної діяльності в Україні, за кордоном і в Харківській області. Наведено оцінку економічного розвитку України за останні роки, проведено аналіз впливу інвестиційної активності на стан економіки країни. Розглянуто можливості залучення інвестиційних ресурсів у економіку України.

Рассмотрены тенденции инвестиционной деятельности в Украине, за рубежом и в Харьковской области. Дана оценка экономического развития Украины за последние годы, проведен анализ влияния инвестиционной активности на состояние экономики страны. Рассмотрены возможности привлечения инвестиционных ресурсов в экономику Украины.

In the articles considered of tendency of investment activity in Ukraine, abroad and in the Kharkov area. The estimation of economic development of Ukraine is given in the last few years, conducted analysis influences of investment activity on the state of economy of country. Possibilities of bringing in of investment resources are considered in the economy of Ukraine.

Постановка проблеми в общем виде. Инвестиции являются основой развития предприятий, отдельных отраслей и экономики страны в целом. От умения инвестировать зависит расцвет или упадок собственного производства, возможности решения социальных и экологических проблем, современный уровень и потенциальный динамизм материально-физического, финансового и человеческого капиталов. Без надежных основ инвестиционной деятельности, которыми бы профессионально владели специалисты соответствующего профиля, трудно надеяться на устойчивое развитие отечественного производства, научно-технический и социальный прогресс, а с ними и на надлежащее место в мировом хозяйстве.

Современный период в Украине характеризуется сложной ситуацией из-за низкого уровня внутренних сбережений, невысокого рейтинга нашего государства на международных рынках капитала, нарушения оптимальных соотношений между национальными сбережениями и инвестициями в хозяйственный комплекс, сокращения объемов накопления, уменьшения бюджетных капиталовложений, неэффективного использования прямых иностранных инвестиций, и тому подобное. Ситуация усложняется также нестабильностью и противоречиями в политико-государственном центре управления, большими масшта-

бами теневой экономики и другими негативами, в условиях которых затруднено как само познание наукой экономических процессов, так и применение на практике новых знаний. Поэтому первоочередным заданием, которое стоит перед экономикой Украины, является формирование благоприятного инвестиционного климата, привлечения как внутренних, так и внешних источников финансовых ресурсов для решения экономических и социальных вопросов, поддержка усилий экономической науки, направлены на создание современного конкурентоспособной экономики.

Исходя из вышеизложенного, в настоящий момент перед Украиной особенно остро стоят проблемы инвестирования, а также управленческой и научной поддержки инвестиционных процессов. Усилия государства в решении этих задач следует признать недостаточными. Между тем, инвестиционный механизм, как свидетельствует мировой опыт, является непростым, даже если отвернуться от специфических особенностей проводимых нашей страной реформ. Поэтому одним из важнейших условий начала выхода из экономического кризиса есть оживление инвестиционной активности предприятий промышленности. Решения, которые принимаются за их инвестиционными проектами, в современных условиях становятся ключевым звеном управления, потому, что именно они определяют направление и эффективность использования ресурсов государства на длительный период.

Анализ последних достижений и публикаций. В глобальном мире промышленное развитие идет параллельно с процессом расширения и интенсификации торговых отношений, так как и потребительский сектор и производственные связи построены на торговых операциях, которые, в итоге, и формируют денежный оборот. Поэтому инвестиции равнозначно необходимы в главные базовые сектора экономики, а это – промышленность, сфера услуг (в широком смысле) и торговля. При этом в каждую из них вложения как правило ориентируют в инновационные проекты.

Мировые тенденции инвестирования, как правило, исследуются на основе рассмотрения таких явлений, как международные “слияние-поглощение” и функционирование транснациональных компаний. На протяжении последнего десятилетия мир переживал инвестиционный бум, который, в настоящее время, изменился на рецессию. До 2001 года общий объем мировых прямых инвестиций рос. Конечно, были спады, но они изменялись подъемом. Это объясняется рецессией в экономике “триады” стран, в первую очередь США, и появлением признаков завершения корпоративного перераспределения мира, что обусловило сокращение сделок в международном “слиянии и поглощении”(1). В

Украине процесс крупных реорганизаций не завершен и все ее проблемы, в том числе и инвестиционной политики, следует рассматривать в концепции неустойчивого «трансформационного режима».

Цель и задачи статьи. Исходя из наличия серьезных негативов в управлении экономикой, перекосов в ее структуре в сторону сырьевой компоненты в международной торговле и условий трансформационного этапа, целью данной статьи является определение тенденций инвестиционной деятельности в Украине в целом и в торговле, в частности.

Изложение основного материала исследования. Исследуя экономические процессы можно констатировать спад инвестиционного бума и последующее расширение, и развитие международного производства и обмена в мировых масштабах. Это, как правило, отражается на тенденциях инвестирования отдельных стран мира. Однако, на сегодня объемы иностранных инвестиций в украинскую экономику не играют существенной роли в экономическом развитии страны [2]. Вызывает обеспокоенность и тот факт, что инвестиционные процессы в Украине развиваются, крайне медленно. По оценке Кабинета Министров Украины, суммарная потребность страны в инвестициях составляет минимум 40 млрд долларов США на ближайшие 5 лет, то есть по 8 млрд долларов ежегодно, но пока еще отечественная экономика не смогла привлечь даже сколько-нибудь значимую часть необходимых объемов инвестирования. В 2015 году, с учетом преодоления кризиса, прогнозируется, что общий объем вовлеченных прямых иностранных инвестиций будет составлять 36 млрд долларов США, а годовой объем капитальных вложений из всех источников финансирования – 250 млрд грн. Это оптимистический прогноз, но есть и другая проблема – куда направлять инвестиции.

Как в любой стране мира, в Украине нельзя развить деловую активность, направляя капитальные вложения, по механизму «загрузки имеющихся производственных мощностей», которые уже длительное время простаивают [3]. Такие производственные резервы являются относительными, потому, что фонды морально и физически устарели и не пригодны для изготовления современной конкурентоспособной продукции. Но даже запуск промышленного оборудования, которое простаивает, будет требовать дополнительных вложений больших средств, эффективность же этого мероприятия составит не более 8...12 % ВВП [4]. Поэтому, вернее строить стратегию экономического развития страны путем проведения активной инвестиционной политики.

Таблица – Основные экономические показатели развития Украины по годам [5]

480

Год	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Средний темп роста
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ВВП в фактических ценах, млн грн	102593	130442	170070	204190	225810	267344	345113	441452	537667	949864	1,029
Количество предприятий и организаций (на конец года):	728007	775763	834886	889330	935578	981054	1023396	1070705	1133200	1178075,06	1,06
индивидуальных, семейных	406	406	390	381	368	363	360	354	350	337	0,92
- частных	162007	175910	192168	206144	217780	229335	237980	248211	258536	162007	1,02
- коллективных	48933	48059	40028	37869	36134	34153	32817	31168	29330	48933	0,99
- государственных	11161	9824	9965	9307	8469	8020	7752	7562	7359	11161	0,92
Финансовый результат пл отраслям экономики (млн грн)	3419	7427	13933	18740,6	14641,2	19643,3	44575,4	64370,8	76353,6	90567	-
Убыточные предприятия и организации (% к общему количеству)	56	38	37,7	38,2	38,8	37,1	34,8	34,2	33,5	33	-
Сумма убытков убыточных предприятий (млн грн)	21114	22191	22190,4	21062,8	22769,5	26173,7	29116,3	24794,3	34395,2	47714	-

Продолжение табл.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Инвестиции в основной капитал, млн грн	13958	17552	23629	32573	37178	51011	75714	93096	125254	168520	-
за счет:											
- госбюджета	1029	1341	1210	1749	1863	3570	7945	5077	6846	9231	-
- местных бюджетов	585	686	975	1332	1365	2095	3544	3915	5446	7576	-
- собственных средств предприятий	10081	12370	16198	21770	24470	31306	46685	53424	72337	97946	-
- средств иностранных инвесторов	421	677	1400	1413	2068	2807	2695	4688	4583	4480	-
- средств населения на индивидуальное строительство	1049	1113	1176	1415	1573	1822	2577	3091	5110	8448	-
- кредитов банков	x	132	391	1400	1985	4196	5735	13740	19406	27409	-
- других источников	793	1233	2279	3494	3854	5215	6533	9161	11526	14502	-

481

В 90-х годах в Украине ресурсное обеспечение инвестиционной деятельности характеризовалось резким спадом, который произошел в результате как расторжения постоянной кооперации между предприятиями бывших республик СССР, так и уменьшения возможностей бюджетов всех уровней. Ликвидация практики командно-административного планирования, приостановление процессов технического перевооружения и государственного финансирования инноваций, привели к напряженности в среде ресурсов предприятий, что усложнилось отсутствием механизмов для привлечения средств из негосударственных источников финансирования. Однако уже в течение последнего десятилетия, как свидетельствует статистика, выявляется тенденция стремительного роста уровня ВВП в среднем на 20% ежегодно (таблица). Появляются закономерные вопросы о причинах этого роста и возможностях улучшения инвестиционного климата в стране. Положительная динамика экономического роста может обеспечить, как улучшение в сфере инвестирования, так и активное формирование новых предприятий. Аналитики подтверждают, что общее количество предприятий и организаций растет [5].

Но этот процесс не лишен противоречий. Наличие обанкротившихся предприятий и организаций свидетельствует об отсутствии их стойкости, в частности отсутствие внедрения надежных инвестиционных проектов способных стабилизировать ситуации.

Из проведенного анализа также следует, что объем инвестиций в основной капитал за последние годы имеет тенденцию роста: за счет государственного бюджета из 5077 млн грн в 2006 г. до 6846 млн грн в 2007 г., средства местных бюджетов в 2007 г. составляли лишь 4,3% всех инвестиций. Иностранные инвестиции в основной капитал постепенно росли, но их сумма незначительна и колеблется в связи с политическими и экономическими изменениями. Как позитивные сдвиги можно рассматривать повышение капитальных вложений за счет коммерческих кредитов (15,5 % от общего объема) и других источников финансирования (частных средств инвестиционных фондов – 9,2 % от общего объема), которое свидетельствует о более активном привлечении производителями средств извне.

Рассмотрение ситуации с освоением инноваций показывает, что количество организаций (предприятий), которые выполняли научные и научно-технические работы неуклонно снижается, это связано с ликвидацией в первую очередь самостоятельных конструкторских, проектных и проектно-поисковых организаций, научно-исследовательских, конструкторских подразделений на промышленных предприятиях [6]. Однако финансирование научных и научно-

технических работ повышается, при чем за всеми видами источников финансирования. Но в последние годы, по сравнению с предыдущими, уменьшаются практические внедрения инноваций, разработки ресурсосберегающих и безотходных производств. Судя из вышесказанного, Украина реально имеет пока инновационный потенциал, который является немаловажным фактором развития страны, но ни стратегия ни механизм его использования не соответствуют требованиям времени.

Для улучшения ситуации на рынке инвестиций государство прибегло к ряду экономико-правовых мероприятий. Разработано и утверждено Кабинетом Министров Украины Программу развития инвестиционной деятельности на 2002-2010 годы и Программу “Инвестиционный имидж Украины”, целью которых является консолидация ресурсов всех государственных и других источников финансирования устойчивого экономического развития экономики, увеличения объемов инвестиций и повышения их эффективности через создание благоприятного инвестиционного климата. Проводится мониторинг состояния работы нормативно правовых актов относительно условий инвестиционной деятельности, обращений инвесторов к органам исполнительной власти и местного самоуправления, своевременного рассмотрения и соответствующего реагирования на них. Осуществлены организационные мероприятия по созданию Агентства по вопросам иностранных инвестиций. С целью улучшения ситуации с урегулированием споров между инвесторами и органами исполнительной власти, принято постановление Кабинета Министров Украины от 15.04.2004 №500 “Об образовании Комиссии по содействию досудебному урегулированию споров между инвесторами и органами исполнительной власти”.

Рассмотрение ситуации по отраслям народного хозяйства показывает, что в Украине свыше 60% иностранных инвестиций сосредоточено в пяти отраслях – пищевой промышленности, внутренней торговле, машиностроении, финансах и топливной промышленности. То есть виды деятельности, связанные с непосредственным обслуживанием внутреннего рынка (что обусловлено мировой тенденцией отмеченной выше), а также добычей ликвидного сырья. Это отрасли с высоким уровнем рентабельности. Инвесторов в первую очередь интересуют проекты, которые могут обеспечить возвращение вложенного капитала за нормативное время, с получением наибольшей прибыли при минимальном риске.

В Харьковской области ситуация несколько другая [7]. За 2007 год предприятиями и организациями всех форм собственности за счет всех источников финансирования освоено больше 1 млрд грн ин-

вестиций в основной капитал. Высшими темпами осваивали инвестиции предприятия коллективной формы собственности, объемы капитальных вложений которых выросли на 35,4%. В то же время в государственном секторе экономики состоялось снижение объемов инвестиций на 21,3%. Также снизились объемы строительства на предприятиях коммунальной собственности (на 29,9%). Вместе с тем за анализируемый период частные инвестиции выросли на 3,3% [7]. Состоялись изменения в структуре инвестиций в основной капитал за формами собственности: снижается удельный вес инвестиций со стороны государства в общем объеме капитальных вложений.

Банковская система Украины (из-за низкой концентрации банковского капитала) не в состоянии обеспечить кредитование в необходимых объемах, кроме того, учетная ставка даже Национального банка Украины не оставляет низкорентабельным предприятиям шансов на возвращение кредитов. Для обеспечения возвращения кредита дисконтная ставка банков не должна превышать 7...8% [8].

Шанс привлечения инвестиций увеличивается при объединении предприятий в промышленно-финансовые группы с лидером, который выпускает высоколиквидную продукцию. Инвестиции предоставляют под залог имущества и высоколиквидной продукции, или путем получения кредитов под залог такого высоко ликвидного товара как земля, недра, передачи в управление инвесторам контрольного пакета акций и другое, что требует, с одной стороны создания в Украине необходимого правового поля, с другой – определенного опыта. Свою специфику имеет инвестиционная политика в торговой сфере.

Анализ инвестиционной деятельности предусматривает определение механизма финансирования торговых предприятий путем реализации инвестиционных решений и инвестиционных проектов, выявление специфики инвестиционных процессов, в условиях трансформации национальной экономики; определение объемов и структуры инвестиционных потоков. В то же время, процессы экономической оценки инвестиционной деятельности в торговле обуславливают обобщение основных понятий и категорий, которые связаны с инвестиционной деятельностью. В данном случае существенной является ресурсная особенность инвестирования в торговой деятельности, поскольку оборачиваемость основного капитала в отрасли и его часть в ресурсном потенциале являются относительно невысокой. В то же время, около 70,0% оборотного капитала используется для формирования товарных запасов, оборачиваемость которых является фактором формирования инвестиционной привлекательности торгового предприятия.

В условиях активной инвестиционной политики важную роль играет методика расчета инвестиционной привлекательности предприятий торговли и параметризации данного показателя с целью определения индикативных ограничений, достаточных для обоснования инвестиционного проекта. Необходимым является определение особенности понятий инвестиционного проекта, инвестиционного плана и системы взаимосвязей инвестиций с эффективностью воссоздания ресурсного потенциала торгового предприятия. Общее экономическое содержание инвестиций предусматривает вкладывание материальных, технических, финансовых и интеллектуальных ценностей в объекты экономической деятельности с целью получения дохода (экономического результата) и экономии живого труда (социального результата) [9].

Сущность инвестиций нуждается в их изучении и анализе в соответствии с фазами воссоздания экономического потенциала (формирование, распределение и перераспределение, использование, накопление). На наш взгляд, на каждой фазе экономическую сущность инвестиций можно оценивать расходным и ресурсным методами. В частности расходный метод предусматривает воссоздание в результате инвестиций основных средств, как правило, зданий и сооружений. Функциональные особенности торговли определяют использование именно ресурсного подхода к обоснованию инвестиционных проектов и отображению последовательного превращения финансовых ресурсов в основной элемент ресурсного потенциала торговли – товарные запасы, которые формируют товарооборот предприятий торговли и обеспечивают накопление ресурсного потенциала путем капитализации прибыли как части товарооборота. В то же время, рост товарооборота достигается за счет увеличения оборачиваемости товарных запасов (интенсивный метод) или роста торговых мощностей и торговых площадей путем реализации отдельных инвестиционных проектов (экстенсивный метод).

Исследование трансформационных условий формирования инвестиционного капитала в Украине отображает значительное расширение источников финансирования инвестиций и выбор финансовых альтернатив. В то же время, объемы инвестиций, в частности, на одно торговое предприятие или одного работника предприятия торговли, является незначительными, что нуждается в увеличении сравнительной инвестиционной привлекательности торговли как результата уменьшения периода окупаемости капиталовложений в данную отрасль.

Эффективность инвестиционной деятельности предприятий торговли тесно связана с влиянием макро- и микросреды, что обуславливает формирование рисков инвестиционного проекта. Следовательно, появляется методическая проблема оценки рисков инвестирования торговых предприятий. Необходимо заметить, что большинство трактовок экономического риска не учитывают функциональные особенности торговой деятельности [9].

Обоснование эффективной инвестиционной деятельности связано с планированием системы стратегических, тактических и операционных целей как хозяйственно-финансовой деятельности в целом, так и инвестиционной деятельности по отдельным инвестиционным проектам. Целесообразно взаимоувязывать: цели инвестирования и диагностику хозяйственной деятельности торгового предприятия, объемы и структуру ресурсов, расчеты потребности в инвестиционных ресурсах, источники их формирования, структуру использования и прогнозную оценку результатов реализации инвестиционного проекта. Эта логическая цепочка (последовательность) элементов процесса инвестиционной деятельности должна изучаться целостно, отслеживаться путем мониторинга, формировать данные для определения критических пределов (выгод или потерь) в разрезе стратегических, тактических и операционных целей.

Таким образом, анализ экономической ситуации в Украине и тенденций инновационных процессов показывает проблемный характер в сфере инвестирования и позволяет более обоснованно осуществлять научный поиск новых моделей управления развитием, а также решать актуальные прикладные задачи, в том числе в среде торговли, где инвестиционные потребности реализуемы в короткие сроки.

Выводы. Управление инвестиционной деятельностью предприятий в короткой перспективе направлено на обеспечение эффективной реализации инновационных проектов, которые, в свою очередь, определяют рост темпов экономического развития предприятия, способствуя максимизации прибыли и благосостояния не столько общества в целом, сколько владельцев предприятия, к числу которых нередко относятся и сами инвесторы. Образуется замкнутый круг, в котором позитивная результативность всех звеньев зависит, главным образом, от применения эффективных средств и методов управления инвестиционной деятельностью.

Но этот замкнутый круг вряд ли стоит считать прочным, так как от него волна инноваций и эффективности распространяется на экономику региона и проникает в глобальные процессы взаимодействия и конкуренции. Прямая и обратная связь между инвестициями – ростом

экономики и трансформационными процессами формирует сложный узел проблем научного и прикладного характера. Одна из них – снижение активности и темпов роста.

Доказано, что одними из основных причин снижения эффективности, банкротства, неудачного изменения предприятиями организационно-правовой формы состоит в неудовлетворительном уровне надежности инвестирования, отсутствии эффективного инвестиционного менеджмента, в частности, построенного на идеях рискового “менеджмента”. Решение проблем инвестирования и оживления инвестиционной активности нуждается в решении конкретных заданий: формирования благоприятного инвестиционного климата; исключения субъективности в инвестиционных расчетах; замены жесткого детерминистского подхода к анализу инвестиционных проектов вероятностными стохастическими методами, что является адекватным и более рациональным в условиях неравновесия и нестабильности.

Нынешние методы оценивания инвестиционных процессов, направленные, как правило, на решение локальных вопросов малопродуктивны, а главное не формируют стабильную ситуацию и стабильные механизмы. Вместе с тем, существующие разработки нуждаются в более глубоком учете степени риска в инвестиционных расчетах, последующего развития в направлении формирования целостной системы обеспечения надежности, совершенствования методических подходов к определению инвестиционных характеристик проекта, процесса управления риском и оптимизации его последствий, которые являются необходимым условием создания комплексного эффективного экономического механизма обеспечения надежности инвестиционного процесса.

В сфере торговли инвестиционное обеспечение достаточно устойчиво, хотя и подчинено существенным колебаниям в условиях существенных изменений во внешней среде и в системе институциональных правил. Отрасль также отличается наличием и развитием своей методологии управления инвестиционной деятельностью, что и может стать предметом дальнейшего исследования в рамках темы – инвестиционная инноватика, политика и управление проектами.

Список литературы

1. World Investment Report 2002. Transnational Corporations and Export Competitiveness [Текст]. – New York and Geneva: United Nations, 2002. – 354 p.
2. Салига, С. Я. Економічне обґрунтування інвестиційних проєктів промислових підприємств [Текст] / С. Я. Салига, К. С. Салига, Л. І. Кирилова. – Запоріжжя : ЗЦНТЕІ, 2005. – 170 с.

3. Федоренко, В. Г. Інвестиційний менеджмент [Текст] / В. Г. Федоренко. – К. : МАУП, 1999. – 253 с.
4. Кобиляцький, Л. С. Управління проектами [Текст] / Л. С. Кобиляцький. – К. : МАУП, 2002. – 198 с.
5. Статистичний щорічник України за 2008 рік [Текст]. – К. : Техніка, 2009. – 654 с.
6. Асанова, Э. Р. Эффективность управления инвестиционной деятельностью предприятия [Текст] / Э. Р. Асанова // Культура народов Причерноморья. – 2003. – №43. – С. 67–71.
7. Статистичний щорічник Харківської області [Текст]. – Харків : Статистика, 2007. – 250 с.
8. Бень, Т. Г. Методологічні підходи до формування власних інвестиційних ресурсів підприємства [Текст] / Т. Г. Бень, Я. Ю. Лоскутова // Економіка України. – 2003. – №10. – С. 11–16.
9. Опир, Н. Я. Теоретичні основи оцінки економічної ефективності інвестицій торговельного підприємства [Текст] / Н. Я. Опир // Соціально-економічні наслідки та стратегія реформування економіки України : міжвуз. наук. практ. конф. студ. та асп. 15 квітня : [матеріали]. – Львів : ЛКА, 2008.

Отримано 31.03.2010. ХДУХТ, Харків.

© Юсаф А.Б. Абди Алсулаиман, 2010.

УДК 330.341.1:519.237.8

Л.Л. Носач, асист.

Ю.О. Храмцова, студ.

ІННОВАЦІЙНА ЕКОНОМІКА: ПЕРСПЕКТИВИ ЗАСТОСУВАННЯ КЛАСТЕРНИХ СТРУКТУР НА ПІДПРИЄМСТВІ

В умовах розвитку інноваційної економіки розкрито необхідність забезпечення подальшого науково-технічного розвитку вітчизняних підприємств та підвищення ефективності їх інноваційної діяльності за рахунок застосування кластерних структур управління.

В условиях развития инновационной экономики раскрыта необходимость обеспечения дальнейшего научно-технического развития отечественных предприятий и повышения эффективности их инновационной деятельности за счет использования кластерных структур управления.

With the development of innovative economy revealed the need for further scientific and technological development of domestic enterprises and improve their innovation activities through the use of cluster management structures.