

УДК 330.332 (477.75)

АКТИВИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КАК МЕХАНИЗМ УСКОРЕННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ КРЫМА

Сирош Н.В.

*Таврический национальный университет имени В.И. Вернадского, Симферополь, Украина
E-mail: dimadns@gmail.com*

Проанализирована инвестиционная деятельность в АРК и её тенденция за 10 лет: с 2000 по 2010 г. Рассмотрены основные источники финансирования, роль и значения инвестиций в основной капитал, удельный вес иностранных инвестиций в общем объёме капитальных инвестиций.

Ключевые слова: инвестиции, капитальные инвестиции, источники финансирования инвестиционной деятельности.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях реформирования экономики Украины важное значение для дальнейшего развития экономики Автономной Республики Крым (АРК) имеют активизация инвестиционной деятельности государства и всех хозяйствующих субъектов, повышение инвестиционной привлекательности и создание благоприятных условий для привлечения отечественного и иностранного капитала.

Активизация инвестиционного процесса – главная составляющая экономических требований по обеспечению позитивных изменений в структуре экономики страны, ускорения перехода экономики к качественно новому уровню экономического развития и интенсивному типу воспроизводства, повышения качества отечественной продукции и ее конкурентоспособности на европейском и мировом рынках.

Под инвестициями понимается совокупность имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта.

К основным ценностям относятся следующие:

- средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги;
- движимое и недвижимое имущество (дома, сооружения, оборудование и другие материальные ценности);
- имущественные права интеллектуальной собственности;
- совокупность технических, технологических, коммерческих и других знаний, оформленных в виде технической документации, навыков и производственного опыта, необходимых для организации определенного вида производства, но не запатентованных;
- права пользования землей, водой, ресурсами, домами, сооружениями, оборудованием, а также другие имущественные права. [1]

Значительный вклад в разработку проблем инвестиционной деятельности, новых инвестиционных направлений вносят У. Шарп, Г.Александр, Дж. Бейли, Л.М. Борщ, С.П. Наливайченко, О. Салихова, С.В. Захарин, Р.Л. Карпинский, О.В. Липчанская, В.С. Марцин и другие учёные и специалисты по данной теме.

Важное значение для разработки теоретических, правовых и практических вопросов инвестиционной деятельности имеют разработки Государственного агентства по инвестициям и управлению национальными проектами Украины, Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку, Международной финансовой корпорации и Международного центра перспективных исследований. Методическое значение для дальнейшего развития инвестиционной деятельности в Украине играют регулярные инвестиционные форумы и инвестиционные конференции, в ходе которых вырабатываются единые теоретические и практические обоснования важности и необходимости расширения инвестиционной деятельности в Украине и её регионах.

Необходимо отметить, что большинство зарубежных и национальных научных исследований посвящено иностранным инвестициям, что по нашему мнению не полностью раскрывает масштабы, особенности, тенденции и проблемы инвестиционной деятельности в Украине и Крыму. Существует много определений инвестиционной деятельности. По мнению автора, инвестиционная деятельность – это комплекс мер и действий государства, юридических и физических лиц, резидентов и нерезидентов, которые вкладывают свои средства (в финансовой, материальной и другой имущественной форме) с целью получения прибыли. При этом в большинстве государств иностранные инвестиции являются необходимой, но не основной формой инвестиционной деятельности.

Таким образом, целью нашего исследования стали все основные направления и показатели инвестиционной деятельности, источники их финансирования, основные механизмы и инструменты и в первую очередь валовые капитальные инвестиции и инвестиции в основной капитал. Проводя исследования, мы рассматривали инвестиционную деятельность в целом, как инвестиционную систему.

Результаты исследования. Исследования масштабов, тенденций и источников финансирования, проведённые автором с 2000 по 2010 год, показывают постоянное увеличение общего объёма капитальных инвестиций, инвестиций в основной капитал, иностранных инвестиций в АПК, рост количества предприятий АПК с иностранными учредителями и большинства других инвестиционных показателей. (Табл. 1) Это является основным фактором стабильного развития экономики АПК в докризисный период. [2, с 29, 155 – 168, 220 – 225]

Таблица 1

Динамика инвестиционной деятельности в АПК за период 2000 - 2010 гг.

	2000	2010
Объём капитальных инвестиций, млн. грн.	нет данных*	8278,2
Инвестиции в основной капитал, млн. грн.	784	6781
Объём иностранных инвестиций в экономику АПК, млн. долл.	146	815,6
Поступление иностранных инвестиций в экономику АПК, млн. долл.	16,8	125,7
Количество предприятий АПК с иностранными учредителями	1516	2881

* Учёт этого показателя в 2000 году государственная статистика не осуществляла.

Источник: составлено автором по материалам главного управления государственной статистики в АПК.

За 2010 год капитальные инвестиции в развитие экономики АРК предприятиями и организациями за счёт всех источников финансирования составили 8278,2 млн. грн., из них 81,9% составляют инвестиции в основной капитал. [1, с.157] Таким образом, основной инвестиционный потенциал АРК составляют инвестиции в основной капитал (в капитальное строительство, приобретение машин и оборудования), сумма которых на конец 2010 года достигла 6781,0 млн. грн. (Табл. 2)

Таблица 2

Капитальные инвестиции в АРК в 2000 – 2010 гг., млн. грн

	2000	2005	2010
Всего капитальных инвестиций,	нет данных*	4084,1	8278,2
в том числе инвестиций в основной капитал	784,0	3375,0	6781,0
Удельный вес инвестиций в основном капитале в общем объёме капитальных инвестиций, %	-	82,6	81,9

* Учёт этого показателя в 2000 году государственная статистика не осуществляла.

Источник: составлено автором по материалам главного управления государственной статистики в АРК.

Исследования показывают, что основным источником инвестиций в АРК с 2000 . по 2010 гг. являются собственные средства предприятий и организаций, которые увеличились за это время с 550 млн. грн до 3 млрд. 192 млн. грн. Удельный вес этих средств в общей сумме инвестиций в основной капитал в докризисный период составлял от 50% до 70%. (Табл. 3)

Таблица 3

Основные источники инвестиций в основной капитал в АРК за 2000 – 2010 гг.
(в фактических ценах, млн. грн)

	2000	2010
1 Инвестиции основного капитала	784	6781,0
Собственные средства предприятий и организаций	550	3192,3
Удельный вес в общем объёме инвестиций в основном капитале, %	70,2	47,1
2 Средства населения на индивидуальное жилищное строительство и строительство собственных квартир	54	1478,6
Удельный вес в общем объёме инвестиций в основной капитал, %	6,9	21,8

Источник: составлено автором по материалам главного управления государственной статистики в АРК.

В условиях финансового кризиса в 2009 г. произошло значительное снижение инвестиционной деятельности. В 2010 г. финансирование в этой сфере деятельности стало увеличиваться, что привело к улучшению в АРК общей экономической обстановки.

Вторым по объему источником финансирования инвестиционной деятельности в АРК являются средства населения. Общий объем этих средств на строительство собственных квартир и на индивидуальное жилищное строительство в АРК на 01.01.2011г. составил около 1 млрд. 480 млн. грн. или 21,8 % от общей суммы инвестиций в основной капитал. (Табл. 3) В связи с финансовым кризисом в 2009 году по сравнению с 2008 годом произошло снижение вложения средств населения в приобретения собственных квартир на 109 млн. грн.

Учитывая стратегическое значение Крыма для Украины, следовало бы ожидать значительного увеличения инвестиций из государственного бюджета. Однако исследования показывают, что объем инвестиций из этого важного финансового источника за 10 лет практически не превышали 10% от общего объема инвестиций в основной капитал. (Табл. 4)

Таблица 4

Инвестиции в основной капитал АРК из государственного и местных бюджетов, млн. грн.

	2000	2005	2010
Средства государственного бюджета, млн. грн.	30	277	624
Удельный вес в общей сумме инвестиций в основной капитал, %	3,8	8,2	9,2
Средства местных бюджетов, млн. грн.	31	142	339,7
Удельный вес в общей сумме инвестиций в основной капитал, %	3,9	4,2	5,0

Источник: составлено автором по материалам главного управления государственной статистики в АРК.

Исследование источников финансирования с 2000 по 2010 год показывает постепенное увеличение инвестиционной деятельности местных органов власти. Финансирование из местных бюджетов на этот вид деятельности увеличилось с 2000 по 2010 год более чем в 10 раз и составила на 01.01.2011 около 340 млн. грн.

Однако их удельный вес в общем объём инвестиций в основном капитале является незначительным и не превышает 5 %. (Табл. 4)

Проведенный анализ показывает низкий уровень развития в АРК совместного инвестирования (институтов совместного инвестирования, инвестиционных фондов и инвестиционных компаний). Удельный вес инвестиций инвестиционных фондов и инвестиционных компаний в основной капитал АРК за последние годы не превышал 2% от общего объема инвестиций и на 01.01.2011г. составил менее 30 млн. грн. Это связано с тем, что в АРК насчитывается всего 19 институтов совместного инвестирования всех видов. Кроме этого инвестиции из этих источников за время финансового кризиса сократились более чем в 5,5 раза.

Несмотря на продолжение финансового кризиса интерес иностранных инвесторов к вложению капитала в экономику АРК в целом не уменьшился. Привлекательность Крыма для инвесторов по нашему мнению можно охарактеризовать следующими факторами:

- 1) Крым имеет огромный курортный и туристический потенциал, который во многом до конца ещё не используется;
- 2) Близость к Европейским странам, странам Ближнего Востока, России и Белоруссии, странам Прибалтики;
- 3) Наличие морских портов с перспективами дальнейшего развития;
- 4) Важное стратегическое значение региона;
- 5) Большие энергетические перспективы.

На начало 2011 года иностранные инвестиции в экономику АРК составили 815,6 млн. дол., а весь совокупный капитал нерезидентов, включая заёмный капитал составил 875,4 млн. дол., что значительно больше, чем в Николаевской и Херсонской областях вместе взятых. [1, с. 220 – 221]

Таблица 5

Основные показатели инвестиционной деятельности южных регионов Украины

Южные регионы Украины	Прямые иностранные инвестиции, млн. дол. США	Прямые иностранные инвестиции на одного жителя региона, дол.
АР Крым	815,6	417,0
Николаевская область	181,2	152,8
Одесская область	1124,9	472,9
Херсонская область	202,8	186,2
Севастополь	162,8	429,9

Источник: составлено автором по материалам главного управления государственной статистики в АРК.

Основными международными инвесторами в экономику Крыма в настоящее время являются: банки России, Европейский банк реконструкций и развития, Международная финансовая корпорация, программа ТИКА Турецкой Республики.

Важным фактором, положительно влияющим на развитие инвестиционной деятельности в АРК, является ежегодное увеличение количества предприятий региона, созданных с участием иностранных учредителей. Исследования показывают, что на 01.01.2011 учредителями 2881 предприятия АРК являются нерезиденты из 79 стран мира. [3, с 55 – 60]

Наибольшее количество иностранных учредителей крымских предприятий представляют Российскую Федерацию (1496), увеличивается количество учредителей из Турецкой Республики. За последние годы количество предприятий АРК с турецкими учредителями увеличилось почти в три раза, со 107 до 310 предприятий. [3]

Исследования роли иностранных инвестиций показывают, что в целом средства иностранных инвесторов не влияют на общее положение в экономике, как в Украине, так и в Крыму. Их удельный вес в общей сумме инвестиций в основной капитал за последние 10 лет не превышал 14 %, а в отдельные годы составлял не более 5 %. [1, с. 220]

ВЫВОДЫ

Таким образом, за период исследования с 2000 по 2010 г. в АРК наблюдается стабильная тенденция роста инвестиций в экономику АРК. На протяжении ряда лет сохраняется приоритет по размещению инвестиционного капитала в санаторно-курортной сфере, гостиничном и ресторанном хозяйстве, а также обрабатывающей промышленности. В АРК формируется специальный режим инвестиционной деятельности, направленный на создание благоприятного инвестиционного климата в республике.

В результате исследования выявлено, что предприятиями и организациями АРК стратегически не используются новые инвестиционные инструменты: факторинг, корпоративные облигации, лизинг, первичное публичное размещение ценных бумаг (ПРО), депозитарные расписки и другие финансовые инструменты.

Проведенный анализ показывает, что экономические процессы в АРК к концу 2010 года значительно оживились и в целом экономика выходит из кризиса. Инвестиции в основной капитал в 2010 году по сравнению с 2009 годом увеличились на 1244,6 млн. грн. [1, с.157] Прирост произошел по всем основным источникам финансирования за исключением средств иностранных инвесторов, кредитов банков и отечественных инвестиционных фондов и инвестиционных компаний.

Перспективы дальнейших исследований. В условиях модернизации экономики и проводимых правительством Украины экономических реформ возникает необходимость исследования новых видов и направлений инвестиционной деятельности, новых инвестиционных программ и проектов, новых инвестиционных инструментов и категорий и новых источников финансирования инвестиционной деятельности.

Список литературы

1. Закон Украины «Об инвестиционной деятельности» от 18.09.1991 № 1560-ХІІ, с изменениями и дополнениями.
2. Статистичний щорічник Автономної Республіки Крим за 2010 рік, Сімферополь 2011, 551 стр.
3. Единый Государственный реестр предприятий и организаций АРК на 01.01.11 / Глав. управ. статистики АРК. – Симферополь, 2011.
4. Постановление Кабинета Министров Украины от 28.12.2001 № 1801 «Об утверждении Программы развития инвестиционной деятельности на 2002 - 2010 года», с изменениями и дополнениями, внесенными постановлением Кабинета Министров Украины от 8.11.2006 № 1568.
5. Постановление Верховной Рады Автономной Республики Крым от 22.03.2007 № 387-5 / 07 «Об утверждении программы развития инвестиционной деятельности в Автономной Республике Крым до 2010 года».
6. Программа развития инвестиционной деятельности на 2011 – 2015 гг., проект.

7. Барилюк Н.Н., Сирош Н.В. Финансовый, банковский и инвестиционный потенциал Крыма: Науч.-практ. пособие. – Симферополь, 2008. – 244 с.
8. Барилюк Н.Н., Питюренко О.И., Сирош Н.В. Формирование инвестиционного потенциала – один из факторов развития АРК // Государственный информационный бюллетень № 10, 2008г., С. 24 - 26.
9. Сирош М.В. Реформування власності як чинник розвитку економічного потенціалу АРК // Державний інформаційний бюлетень про приватизацію. – 2011. - №3. – С. 18-19

Сирош М.В. Активізація інвестиційної діяльності як механізм прискореного розвитку економіки Криму // Вчені записки Таврійського національного університету імені В.І. Вернадського. Серія: Економіка і управління. – 2012. – Т. 25 (64), № 1. - С. 169-175.

Проаналізовано інвестиційна діяльність в АРК та її тенденція за 10 років: з 2000 по 2010 рр.. Переглянуті основні джерела фінансування, роль і значення інвестицій в основний капітал, питома вага іноземних інвестицій в загальному обсязі капітальних інвестицій.

Ключові слова: інвестиції, капітальні інвестиції, джерела фінансування інвестиційної діяльності.

Sirosh M.V. Activation of investment activity as a mechanism for accelerated economic development of Crimea // Scientific Notes of Taurida National V.I. Vernadsky University. - Series: Economy and Management. – 2012. - Vol. 25 (64), № 1. – P. 169-175.

Analyzed the investment activity in the ARC and its trend over the 10 years from 2000 to 2010. Examined the main sources of funding, the role and importance of investment in fixed assets, the share of foreign investment in total capital investment.

Keywords: investment, capital investment, sources of financing investment activities.

Статья поступила в редакцию 17. 05. 2012 г