

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА И ГУАМ

РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА УКРАИНЫ В КОНТЕКСТЕ УГЛУБЛЕНИЯ ИНТЕГРАЦИИ СО СТРАНАМИ ПРИЧЕРНОМОРЬЯ

Созинова Е., аспирант кафедры «Международная экономика» Донецкого национального университета

Сегодня от эффективности инвестиционной политики зависят состояние производства, положение и уровень технической оснащенности основных фондов предприятий народного хозяйства, возможности структурной перестройки экономики, решение социальных и экологических проблем. Инвестиции являются основой для развития предприятий, отдельных отраслей и экономики в целом.

Инвестиции, будь то внутренние или иностранные, указывают на уверенность в будущей экономической привлекательности территории. Инвестиции имеют непосредственное влияние с точки зрения интенсивного увеличения капитала, которое они представляют. Достаточно часто новое оборудование и механизмы означают одновременное улучшение организационной структуры или деятельности. Инвестиции также обычно приносят улучшение знаний и навыков, поскольку они создают стимул для улучшения всех показателей, влияющих на конкурентоспособность. Дополнительной выгодой от иностранных инвестиций является дополнительный капитал, технологии и выходы на зарубежные рынки.

Исследованию проблематики и развитию процесса международного инвестиционного взаимодействия в мировом хозяйстве посвящены работы Дж. Гелбрейта, С. Хаймера, Ч. Киндлебергера, К. Акамацу, М. Портера, Дж. Даннинга и др. Существенный вклад в исследование данных вопросов сделали такие отечественные ученые-экономисты: Ю. Пахомов, Ю. Макогон, Д. Лукьяненко, Т. Орехова, В. Новицкий, И. Школа, А. Шнырков и другие.

Целью данной работы является исследование направлений развития инвестиционного потенциала Украины в контексте углубления интеграции со странами Причерноморья.

В странах СНГ в 2010 году наблюдался скромный средний рост притока инвестиций в 5%, в то время как значительный рост притока ПИИ в Украину достиг 35% в сравнении с 2009 годом. Это в первую очередь связано с ростом цен на сырьевые товары, что положительно отразилось на доходе от инвестирования в сырьевые отрасли. Украине достались богатые месторождения, оцениваемые в 20% мировых запасов железной руды, 30% мировых запасов марганца и большие залежи коксующегося угля (Рис.1).

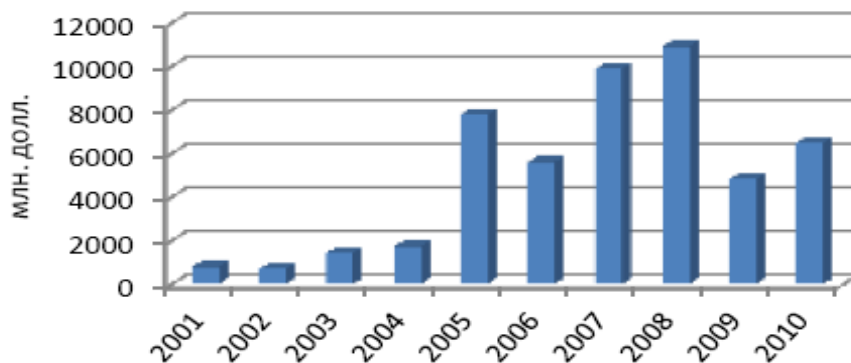


Рис.1. Приток ПИИ в Украину, млн. долл. США [2]

2005 год стал поворотным моментом в истории ПИИ в Украине. Приобретение Криворожстали компанией Арселор Миттал стало крупнейшей сделкой не только в Украине, но и во всем СНГ. В дополнение, приобретение украинского банка Аваль австрийским Райффайзеном еще больше увеличило объем иностранного инвестирования за год. Он достиг 8 миллиардов долл. США, что составило 355% роста. Эти события положили начало ряду приобретений иностранными банками и финансовыми учреждениями, такими как BNP Paribas и OTP Bank в 2006 году, Commerzbank в 2007 году, Intesa San Paolo SA и Unicredito Italiano SpA в 2008 году. В последнем случае, приобретение итальянцами ОАО Укрсоцбанк вылилось в сделку в размере 2,231 млрд. дол. США, которая остается крупнейшим приобретением в банковской сфере Украины до сегодняшнего дня.

Экономический кризис, начавшийся в 2008 году, лишил банковский сектор и недвижимость привлекательности. По состоянию на 1 декабря 2009 года в Украине 12 банков подверглись процедуре ликвидации, три банка были национализированы. Кроме того, более 60 украинских банков были выставлены на торги (из 180 банков, функционирующих в стране). Опрос финансовых инвесторов показал, что только 9% из них были по-прежнему заинтересованы в инвестировании в украинский финансовый сектор, в то время как в октябре 2008 года таких было 88%. Строительный сектор испытал схожий спад.

Распределение ПИИ по секторам сильно различается в разных странах. Приток ПИИ в различные сектора экономики определяется целым рядом факторов, характерных для определенного региона в определенное время.

Распределение ПИИ по секторам представлено ниже (Рис.2).

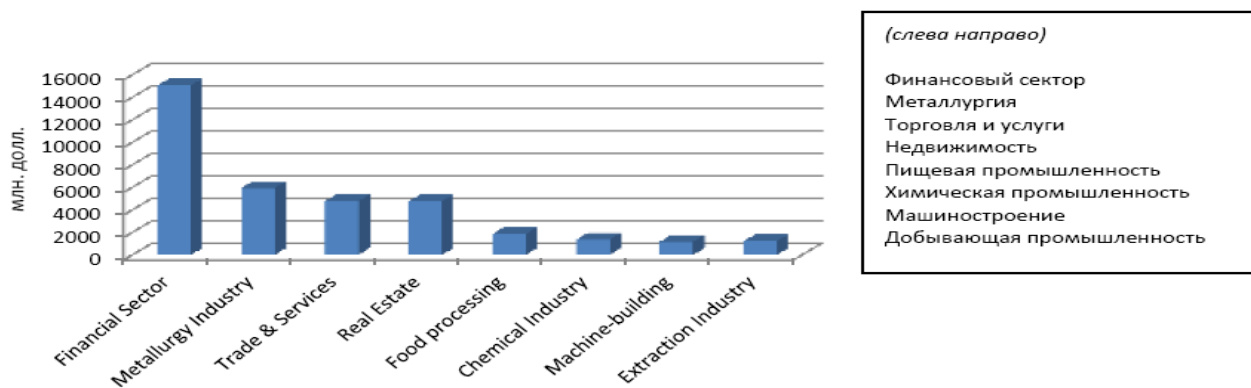


Рис. 2. Распределение ПИИ по секторам в Украине [2]

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА И ГУАМ

Финансовый сектор значительно опережает другие сектора. Общий объем вложений в финансовый сектор составил 15,059 млрд. долл. США или 26% всех иностранных инвестиций, что в 2,5 раза превышает объемы инвестирования в металлургию, получившую 5,940 млрд.США или 10% всех ПИИ. Только 2% общего объема инвестиций поступили в сельскохозяйственный сектор, несмотря на то, что Украина входит в десятку мировых экспортеров сельскохозяйственной продукции (пшеница, соя, кукуруза). Такая ситуация связана в первую очередь с тем, что иностранные юридические и физические лица, также как и компании с иностранным участием, не могут владеть сельскохозяйственными землями в Украине, а также с обременительными бюрократическими процедурами по приобретению и аренде земли.

Большой объем ПИИ в финансовый сектор не является показательным, поскольку банки не полностью использовали иностранный капитал и займы для инвестирования в производственный сектор экономики, модернизацию инфраструктуры или инновационную деятельность. Вместо этого, основное внимание уделялось финансированию потребления в форме ипотечных кредитов и розничного потребительского кредитования. В некоторой степени это можно объяснить крайне высокими ценами на недвижимость (особенно в Киеве) и сложностями ведения бизнеса в Украине, что делает долгосрочные проекты уязвимыми к изменениям. Высокие цены на недвижимость также объясняют в некоторой степени достаточно большой объем иностранных инвестиций в эту отрасль.

Вторым по привлекательности для ПИИ сектором в Украине является металлургическая промышленность. В этом секторе наблюдался значительный рост протока ПИИ в 2010 году, связанный с ростом цен на сырьевые товары, что также указывает на открытость страны для влияния изменчивых мировых цен на сырье. Следует обратить внимание на тот факт, что почти половину украинского экспорта составляют сырье и сырьевые материалы. Опубликованная в 2010 году новая программа правительства по реформированию должна упростить вложение инвестиций в модернизацию производства. Этот значительный шаг положительно скажется на конкурентоспособности Украины на традиционных рынках.

ПИИ - это инвестиции, которые осуществляются с целью обслуживания делового интереса инвестора в компании, базирующейся в стране иной, чем страна проживания инвестора или страна происхождения. Среди причин, по которым компании решают инвестировать в определенную страну, географическая близость, схожая культура или другие близкие характеристики.

Если рассматривать распределение ПИИ по странам, инвестирующим в Украину, то, согласно рисунку 3, около 80% инвестиций приходят из стран Европейского Союза. Кипр, Германия и Нидерланды являются лидерами среди инвесторов; их доля в общем объеме накопленных иностранных инвестиций составляла соответственно 22%, 16% и 11%. Доминирующее положение Кипра во ввезенных, а также вывезенных (5,8 млрд. долл. США или 93% объема) инвестиций отвечает его роли в круговых потоках, т.е. инвестирование украинскими компаниями проходит через Кипр. Это также вероятно отражает инвестиционные сделки, совершаемые через офшорные отделения в других странах, которые затем регистрируются как инвестиции в офшоры (например, Кипр) вместо того, чтобы регистрироваться в конечном пункте назначения (Украина).

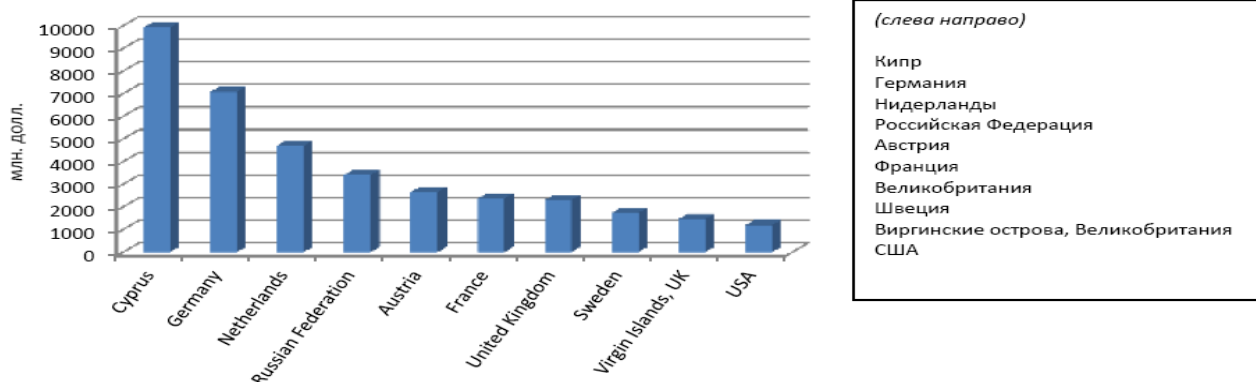


Рис.3. Крупнейшие страны-инвесторы в Украине [2]

Германия на сегодня является вторым крупнейшим инвестором в Украине, общий объем немецких инвестиций превышает 7 млрд. долл. США. Основными секторами экономического сотрудничества являются торговля и финансы, производство запчастей для автомобилей, производство стройматериалов и логистика. Для предпринимателей из восточной части Германии часто характерна сильная личная привязанность к региону и знакомство с местной культурой ведения бизнеса.

Третье место Нидерландов в основном объясняется расположением штаб-квартиры Арселор Миттала в Роттердаме, Нидерланды. Приобретение Криворожстали и последующее инвестирование в металлургию.

Присутствие российских ПИИ в Украине вероятно выше, чем показывает имеющаяся в наличии статистика. Российский капитал сосредоточен в тех секторах украинской экономики, которые существенно влияют на промышленный рост в стране и доходы бюджета. В 2007 году Лукойл, ТНК-БП и Татнефть вместе контролировали 90% украинской нефтеперерабатывающей промышленности. Доля Газпрома в украинской газовой отрасли достигает 20%, а доля Русала в алюминиевой промышленности Украины составляет 90%.

С точки зрения территорий-реципиентов основные конкуренты Украины в области иностранных инвестиций могут быть определены в результате анализа территорий, получающих большие объемы ПИИ. Подбор территорий (стран) основан на нескольких критериях:

- Общие культурные характеристики (СНГ);
- Переходные страны- (Центральная и Восточная Европа, т.е. Венгрия, Польша, Чехия, Словакия, Румыния, Болгария);
- Географическая близость (Турция).

Информация, полученная на сайте LocationSelector, позволяет предположить, что основными странами-конкурентами Украины являются, в порядке важности:

1. Российская Федерация
2. Венгрия
3. Польша
4. Чехия
5. Турция
6. Румыния
7. Казахстан

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА И ГУАМ

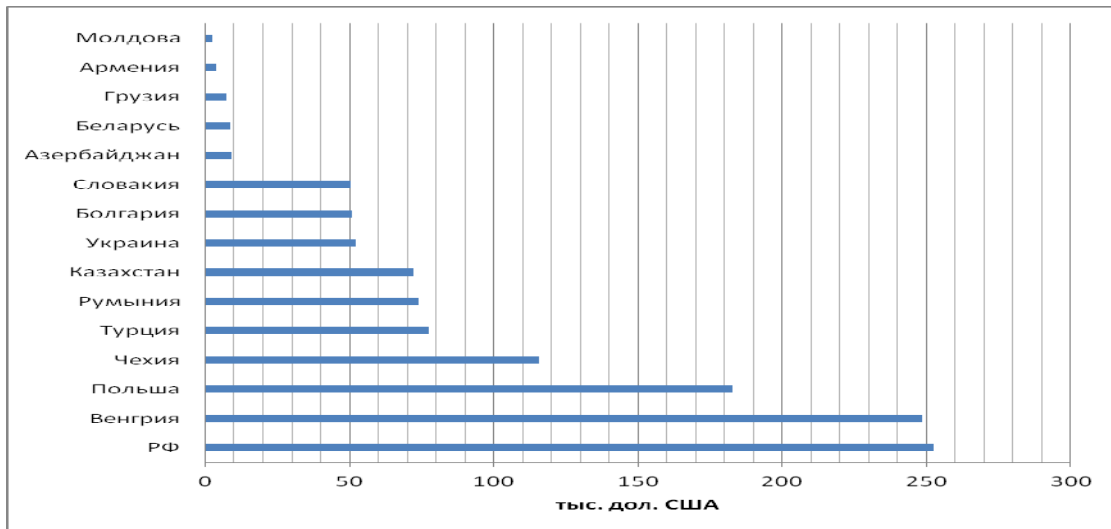


Рис. 4. Общий объем накопленных иностранных инвестиций, 2009 год [2]

Основываясь на рисунке 4 Украину можно отнести к одной группе с Болгарией и Словенией, имеющими близкий объем накопленных ПИИ. Однако данные Государственного статистического комитета Украины на 2010 год определяют ПИИ в расчете на душу населения в объеме 978,5 долл. США, в то время как ПИИ на душу населения в Болгарии составляет 7 041 долл. США, а в Словении – 9 307 долл. США. Украина может потенциально равняться на группу, включающую Россию, Венгрию и Польшу, которые имеют ПИИ на душу населения 2700, 24 850 и 4800 долл. США соответственно. С учетом численности населения Украины, составляющей 46 млн. человек, ее благоприятного географического положения и низкой стоимости трудовых ресурсов, эти данные скорее свидетельствуют о неудовлетворительном уровне входящих ПИИ в Украине.

Можно определить целый ряд причин такого неудовлетворительного состояния ПИИ в Украине.

Мировой экономический кризис, начавшись в США и Великобритании, быстро охватил земной шар и оказал влияние как на развитые страны, так и на развивающиеся рынки. Показатели экономики Украины за последние годы отражают сложность задач, с которыми столкнулась страна во время глобального экономического кризиса.

Глубина и продолжительность финансового кризиса свидетельствовали о негативном влиянии на большинство стран, и Украина пострадала больше других: ВВП сократился на 15,1% в 2009 году. Финансовый кризис обнажил слабые места Украины еще в 2009-2010 гг., опустив ее с 72 на 82-ю позицию в отчете «Глобальная конкурентоспособность». В 2010-2011 гг. Украина опустилась еще на семь позиций, до 89-го места. Снижение рейтинга на семь пунктов в основном связано со значительным ухудшением и без того слабой макроэкономической стабильности, поскольку этот элемент получил негативную оценку по многим отраслям, измеряемым Глобальным индексом конкурентоспособности.

Тем не менее, страна сохраняет характеристики, составляющие ее главные конкурентные преимущества на протяжении последних лет. Хорошо образованное население, гибкий и эффективный рынок труда и большой размер внутреннего рынка остаются хорошей основой для будущего экономического роста страны. Это подтверждается второй позицией Украины среди конкурирующих регионов (страны СНГ, переходные страны, географически близкие страны) по прогнозу будущего роста на сайте LocationSelector.

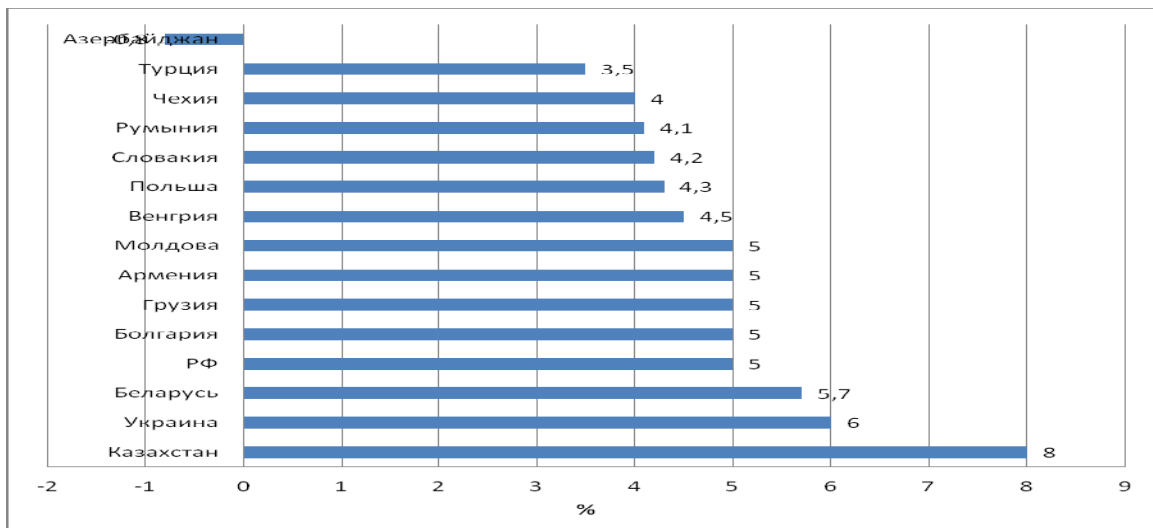


Рис.5. Годовые темпы роста ВВП [2]

Эту позитивную перспективу усиливают амбициозные планы правительства по реформированию, направленному на решение проблем слабой институциональной системы (134-е место) и крайне неэффективных рынков товаров и услуг (129-е место), что оказывает удушающее действие на конкуренцию и не дает развиваться предпринимательству. В этом контексте вступление Украины во Всемирную торговую организацию (ВТО) должно способствовать интенсификации конкуренции в стране, вследствие снижения торговых барьеров и внутренних препятствий, таких как неэффективное антимонопольное законодательство (126-е место).

Инвестиционная политика включает установленные в государстве законодательные, регуляторные и институциональные рамки в сфере ПИИ, направленные на увеличение иностранного и прямого инвестирования и максимизацию ее выгод. До объявления новой программы реформ в июне 2010 года Украина не была способна улучшить условия ведения бизнеса для привлечения ПИИ и последующего развития малых и средних предприятий.

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА И ГУАМ

Новая программа реформ признает, что приватизация должна рассматриваться не только как источник поступлений в бюджет, но и как инструмент трансформации рынка и повышения конкуренции. Она также стимулирует присутствие иностранных инвесторов в процессах приватизации. Как часть обязательств в рамках вступления в ВТО, Украина открыла ряд отраслей для иностранных инвестиций, включая транспорт, телекоммуникации и банковскую сферу.

Согласно украинскому законодательству иностранцы могут свободно инвестировать в Украину и пользоваться, по меньшей мере, официально одинаковым с украинцами режимом и режимом наибольшего благоприятствования, в рамках которого отказ в ПИИ возможен только на основании угрозы национальной или общественной безопасности. Однако, юридические лица, более 25% акций которых принадлежат иностранному государству, не могут участвовать в приватизации государственной или коммунальной собственности. Примером последствий таких ограничивающих условий тендеров может служить задержка давно запланированной продажи 92,79% принадлежащих государству акций поставщика услуг стационарной телефонной связи «Укртелеком» в декабре 2010 года. Из-за медленного хода приватизации частный сектор обеспечивает только 63% украинского ВВП, 50% рабочих мест и менее 50% основного капитала. Ситуация с отсутствием четкой законодательной базы и регуляторной прозрачности при проведении тендеров могла измениться после подписания в декабре 2010 года Указа Президента, обязывающего Государственный фонд имущества организовывать предварительные презентации государственной собственности, выставленной на продажу, и вести сделки по приватизации через открытые тендеры.

Земельная реформа и реформа сельского хозяйства проходят в два этапа. Во-первых, было запланировано обеспечить невмешательство в государственное регулирование цен на сельхозпродукцию, регулирование ограничений импорта и улучшение системы субсидирования в соответствии с требованиями ВТО. Однако правительство ограничило экспорт зерна в 2010 году и последовательно продолжило монополизировать экспорт.

Второй этап относится к созданию прозрачного рынка земли сельскохозяйственного назначения, основанного на системе унифицированного земельного кадастра. Иностранцы физические и юридические лица, а также компании с иностранным участием не могут владеть сельхозугодиями в Украине. Несмотря на возможность кратко- и долгосрочной аренды земли, мораторий на владение иностранцами земель сельхозназначения, продленный до 2012 года, воспринимается иностранными инвесторами как серьезное ограничение их деятельности, в особенности с учетом дополнительных сложностей, таких как отсутствие единой системы учета земель и недвижимости.

Реализации реформы законодательства относительно борьбы с коррупцией тормозится вследствие отсутствия общего видения проблем коррупции среди украинских парламентариев и сопротивления чиновничьего аппарата. В 2010 году Украина заняла 134-е место среди 180 стран в Индексе восприятия коррупции, составляемом Транспаренси Интернешнл, поднявшись со 152-го места в 2009 году. Хотя этот прогресс много обещает, Украина все еще находится среди таких стран, как Зимбабве, Того, Сьерра Леоне, Филиппины, Бангладеш, Нигерия, Азербайджан и Гондурас. Для продолжения борьбы с коррупцией 23 декабря 2010 г. Верховная Рада Украины приняла закон «О принципах предупреждения и противодействия коррупции». Предусмотренные антикоррупционные инициативы были рассмотрены экспертами Группы государств по борьбе с коррупцией (ГРЕКО) Совета Европы и получили положительные оценки.

Учитывая население, превышающее 46 млн. человек, Украина является крупным потенциальным рынком для прямых иностранных инвестиций. Если добавить к этому выгодное географическое положение и низкую стоимость рабочей силы, Украина предлагает привлекательные возможности для иностранных инвесторов. Проведение чемпионата Европейской футбольной лиги УЕФА в Украине в 2012 году без сомнения открыло новые инвестиционные возможности для иностранных компаний в инфраструктуре, телекоммуникациях и туристическом секторе. В рамках подготовки чемпионата государство выделило средства на создание инфраструктуры, включающие 2 млрд. долл. США - на аэропорты, 4 млрд. долл. США - на скоростное железнодорожное сообщение и более 1 млрд. долл. США - на автодороги и стадионы.

Однако высокий потенциал на сегодняшний день не используется, как показывает довольно слабый общий объем накопленных иностранных инвестиций, что связано с низкой скоростью перехода к рыночной экономике, высоким уровнем коррупции, отсутствием реальных гарантий защиты иностранных инвесторов и политической нестабильностью. Это вылилось не только в неудовлетворительном уровне ПИИ, но и в конкурентном отставании отечественных компаний. Украина добилась прогресса в разработке законодательных рамок для привлечения ПИИ, но проблемы их имплементации продолжают негативно сказываться на отечественных и иностранных инвесторах и не позволяют стране мобилизовать частные инвестиции, сопоставимые с ее экономическим потенциалом и инвестиционными потребностями.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Борисов С.М. Рынок инвестиций в Украине / С.М.Коротков // Бизнес-информ - 2011.-№8.- С.5 – 8.
2. Инвестиционный портал Крыма [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.invest-crimea.gov.ua>.

РЕЗЮМЕ

Стаття Созиної Є. «Розвиток інвестиційного потенціалу України у контексті поглиблення інтеграції з країнами Причорномор'я» присвячена дослідженню напрямків розвитку інвестиційного потенціалу України. У статті розглядається хронологія розвитку тенденцій процесу залучення іноземного капіталу в економіку України з початку 2000-х років з точки зору географічного та секторального розподілу. Аналізуються фактори зовнішнього і внутрішнього середовища, що впливають на формування конкурентних позицій України на світовому ринку капіталу.

Ключові слова: прями іноземні інвестиції, світова економічна криза, конкурентні переваги, інвестиційна політика, програма реформ.

РЕЗЮМЕ

Статья Созиновой Е. «Развитие инвестиционного потенциала Украины в контексте углубления интеграции со странами Причерноморья» посвящена исследованию направлений развития инвестиционного потенциала Украины. В статье рассматривается хронология развития тенденций процесса привлечения иностранного капитала в экономику Украины с начала 2000-х годов с точки зрения географического и секторального распределения. Анализируются факторы внешней и внутренней среды, влияющие на формирование конкурентных позиций Украины на мировом рынке капитала.

Ключевые слова: прямые иностранные инвестиции; мировой экономической кризис; конкурентные преимущества; инвестиционная политика; программа реформ.

SUMMARY

Article of Sozinova E. "Development of the investment potential of Ukraine in the context of deeper integration with the countries of the Black Sea" is devoted to the study of trends in the development of the investment potential of Ukraine. The article deals with the chronology of the development trends of the process of attracting foreign capital into Ukraine's economy since the early 2000s in terms of geographical and sectoral distribution. The factors internal and external environment, which have influence under the competitive position of Ukraine in the global capital market, were analyzed.

Keywords: foreign direct investment, the global economic crisis, competitive advantages, investment policy, the reform program.