

Нехаенко С.В.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА В КРЫМУ.

Общэкономический кризис в Украине и в Крыму, индикатором которого стал спад производства, продолжается уже 5 лет. Разбалансированность финансовой системы, значительный бюджетный дефицит, инфляция, несовершенство законодательства, политическая нестабильность, катастрофическое падение реальных доходов населения и снижение уровня жизни широких слоев общества являются характерными чертами социально-экономической жизни в настоящее время. Выход из кризиса невозможен без коренной реструктуризации экономики, а это потребует значительных капиталовложений. Чтобы оздоровить экономику, необходимо привлечение и иностранного капитала. Таким образом, проблема иностранного инвестирования является одной из наиболее актуальных задач экономической политики как на уровне государства, так и региона, в частности, в Крыму.

Прежде чем приступить к рассмотрению инвестиционного процесса, необходимо отметить, что изменилось само понятие "инвестиции". Если раньше под инвестициями традиционно подразумевались капитальные вложения в промышленность и другие отрасли хозяйства с целью получения прибыли, то теперь это понятие трактуется шире.

В соответствии с Законом Украины "Об инвестиционной деятельности" "... инвестициями являются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект. Такими ценностями могут быть: денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги; движимое и недвижимое имущество (здания, сооружения, оборудование, другие материальные ценности); имущественные права, вытекающие из авторского права, опыт и другие интеллектуальные ценности; совокупность технических, технологических, коммерческих и других знаний, оформленных в виде технической документации, навыков и производственного опыта, необходимых для организации того или иного производства, но не запатентованных ("ноу-хау"); права пользования землей, водой, ресурсами, зданиями, оборудованием, а также другие имущественные права; другие ценности"ⁱ.

Инвестиции в объекты предпринимательской деятельности осуществляются в различных формах. В целях учета, анализа и планирования инвестиции классифицируются по следующим признакамⁱⁱ:

- по объектам вложения средств инвестиции подразделяются на финансовые и реальные,
- по характеру участия в инвестировании различают прямые и непрямые инвестиции,
- по периоду инвестирования выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции,
- по формам собственности инвестиционных ресурсов бывают государственные, частные, иностранные и совместные инвестиции,
- по региональному признаку рассматривают инвестиции внутри страны и за рубежом.

Объективная необходимость притока инвестиций в Украину заключается в том, что объем собственных инвестиций в производство сократился. По оценкам Мирового Банка, в течение ближайших 3-5 лет экономика Украины не сможет развиваться за счет собственных накоплений. Следовательно, для осуществления реформ в Украине в направлении структурной перестройки экономики и развития частного сектора необходимы значительные инвестиции, которые не могут быть сделаны только отечественными субъектами без участия иностранных инвесторов.

Иностранные инвестиции используются в любой рыночной экономике, требующей постоянного притока высокотехнических и высокотехнологических инвестиций. Перелив капитала на глобальном уровне становится предпосылкой эффективного хозяйствования. Инвесторами и получателями капитала являются и развитые и развивающиеся страны, извлекая из этого немалые, а в ряде случаев и решающие преимущества для структурной перестройки и укрепления экономического потенциала, решения актуальных проблем социаль-

но-экономического развития. Игнорировать эту тенденцию не могут ни большие, ни малые страны, независимо от уровня развития и социального строя.

Согласно Закону Украины "Об иностранных инвестициях", к иностранным инвестициям относятся "все виды ценностей, вкладываемых непосредственно иностранными инвесторами... в объекты предпринимательской и другие виды деятельности с целью получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта"ⁱⁱⁱⁱ. Иностранные инвестиции могут осуществляться в форме иностранной валюты и валюты Украины, движимого и недвижимого имущества, акций, облигаций и других ценных бумаг, любых прав интеллектуальной собственности, имеющих стоимость, товарных знаков, ноу-хау, прав на осуществление хозяйственной деятельности, платных услуг, других видов ценностей, которые не запрещены Законами Украины.

В мире не так много свободных инвестиционных ресурсов, которые могла бы рассчитывать получить Украина. В целом наблюдается дефицит капитала, а при превышении спроса над предложением на любом рынке, в том числе и на рынке капиталов, действуют свои правила. В данном случае это означает, что деньги пойдут в те страны, где наименьший риск и созданы условия для скорейшего возврата инвестиций.

Каждый инвестиционный проект имеет конкретную направленность и с наибольшей эффективностью может быть реализован в тех регионах, где для этого имеются наилучшие условия. Поэтому важную роль в процессе обоснования стратегии инвестиционной деятельности компаний и фирм играет оценка инвестиционной привлекательности регионов.

Оценка инвестиционной привлекательности регионов должна быть непосредственно увязана с государственной региональной политикой. Целью такой политики является обеспечение эффективного развития отдельных регионов с учетом таких факторов, как рациональное использование разнообразных экономических возможностей каждого из них, эффект оптимальной интеграции, территориальное разделение труда и взаимная экономическая кооперация. В соответствии с этой целью задачами регионального развития является реконструкция старых промышленных регионов, стимулирование развития экспортных и импортозамещающих производств тех регионов, которые имеют для этого наилучшие условия, формирование свободных (специальных) экономических зон, ускоренное развитие необходимой региональной инфраструктуры. Реализация этих задач тесно связана с государственной и частной инвестиционной деятельностью.

В связи с отсутствием аналогов для оценки инвестиционной привлекательности регионов украинскими экономистами в 1994 году была разработана специальная программа^{iv}. Инвестиционная привлекательность регионов Украины оценивалась на основе их ранжирования по следующим пяти синтетическим (обобщенным) показателям:

- уровень общеэкономического развития региона;
- уровень развития инвестиционной инфраструктуры региона;
- демографическая характеристика региона;
- уровень развития рыночных отношений и коммерческой инфраструктуры региона;
- уровень криминогенных, экологических и других рисков.

Каждый показатель оценивался по совокупности входящих в него аналитических показателей. Количественная оценка каждого показателя получена путем суммирования ранговых значений (в системе регионов) входящих в его состав аналитических показателей.

При оценке уровня общеэкономического развития региона изучалась потенциальная потребность в объемах инвестирования, возможность формирования инвестиционных ресурсов за счет собственных источников, совокупная емкость регионального рынка. Для такой оценки использовались следующие аналитические показатели:

- удельный вес региона в валовом внутреннем продукте и произведенном национальном доходе;
- объем произведенной промышленной продукции на душу населения;
- уровень самообеспеченности региона основными продуктами питания (объем производства соответствующих видов сельскохозяйственной продукции на душу населения);
- средний уровень заработной платы работников в регионе;

- объем и динамика капитальных вложений в регионе в расчете на одного жителя;
- число компаний и фирм всех форм собственности в регионе;
- удельный вес убыточных предприятий в общем количестве функционирующих компаний и фирм.

При оценке уровня развития инвестиционной инфраструктуры региона изучались возможности быстрой реализации инвестиционных проектов. В этих целях рассматривались следующие показатели:

- число подрядных строительных компаний и фирм всех форм собственности;
- объемы местного производства основных видов строительных материалов;
- производство энергетических ресурсов (в пересчете на электроэнергию) на душу населения;
- плотность железнодорожных путей сообщения в расчете на 100 кв. км территории.

При оценке демографической характеристики региона изучались потенциальный объем спроса населения на потребительские товары и услуги, а также возможности привлечения квалифицированной рабочей силы в инвестируемые производства. Предметом анализа при этом являлись следующие показатели:

- удельный вес населения региона в общей численности жителей Украины;
- соотношение городских и сельских жителей в регионе;
- удельный вес населения, занятого в общественном производстве на предприятиях всех форм собственности;
- уровень квалификации работников, занятых в общественном производстве.

При оценке уровня развития рыночных отношений и коммерческой инфраструктуры региона изучалось отношение местных органов самоуправления к развитию рыночных реформ и созданию соответствующего предпринимательского климата. Для такой оценки использовались показатели:

- удельный вес приватизированных предприятий в общем числе предприятий коммунальной собственности;
- удельный вес компаний и фирм негосударственных форм собственности в общем количестве производственных предприятий региона;
- численность совместных предприятий и фирм с зарубежными партнерами (юридическими и физическими лицами - нерезидентами);
- численность банковских учреждений (включая филиалы) на территории региона;
- численность страховых компаний (и их представительств) на территории региона;
- численность товарных бирж на территории региона.

При оценке уровней криминогенных, экологических и других рисков изучалась степень безопасности инвестиционной (а впоследствии производственной) деятельности в регионе. В этих целях рассматривались показатели:

- уровень экономических преступлений в расчете на 100 тыс. жителей;
- удельный вес предприятий с вредными выбросами, превышающими предельно допустимые нормы, в общем количестве производственных предприятий;
- средний радиационный фон в городах региона;
- удельный вес незавершенных строительных объектов за последние три года.

На основе полученных данных все регионы Украины были сгруппированы по четырем группам инвестиционной привлекательности, причем Крым был отнесен к группе приоритетно привлекательных областей. Эффективность инвестиций в данной группе регионов на 30-40 % выше, чем в целом по стране.

Привлекательность иностранных инвестиций в экономику Крыма существует объективно и заключается прежде всего:

- в практически неосвоенном открытом рынке товаров, услуг, технологий;
- в наличии квалифицированной и дешевой рабочей силы;
- в наличии высококачественного и относительно недорогого сырья, а также производственных мощностей (правда, в основном требующих реконструкции).

Крым располагает уникальными природными условиями и ресурсами для развития экономики. В своей совокупности они образуют природно-ресурсный потенциал, освоение которого должно стать основной задачей региональной политики в Крыму.

К наиболее значительным компонентам природно-ресурсного комплекса относятся:

- * рекреационные ресурсы: климат, морские пляжи, лечебные грязи, минеральные воды, красочные ландшафты и памятники исторических эпох развития человечества;

- * минерально-сырьевые ресурсы: нефть, газ, химическое сырье, строительные материалы, ферро-марганцевые конкреции, уголь;

- * биологические ресурсы: рыба, водоросли, моллюски;

- * энергетические ресурсы: энергия морских волн, ветра, солнца, газогидратные энергоносители.

Специфические особенности освоения этого природно-ресурсного комплекса на современном этапе заключаются в том, что его разведка и освоение потребуют глубоко продуманной, масштабной и эффективной инвестиционной политики, использование новейших технологий, согласование социально-экономических и экологических целей развития данного региона, особенно приморской зоны.

Особое государственное значение имеют разведанные и предполагаемые запасы нефти и газа. По официальным данным возможный объем добычи нефти и газа на шельфе Черного моря может достигнуть: в 1996-2000 г. 277000 тонн нефти и 3490 млн.м³ газа.

Исключительно велики потенциальные возможности развития таких нетрадиционных источников энергии как ветроэлектростанции, энергия морских волн, солнечные системы для обеспечения теплом жилых и административных зданий.

В Крыму размещены значительные запасы минерально-сырьевых ресурсов, в том числе железной руды, химического сырья (солевая рапа Сиваша и некоторых озер, которая включает соли магния, натрия, брома, калия, кальция) и строительных материалов.

Исключительно важным является рыбохозяйственный комплекс. Основной его задачей является обеспечение населения продуктами добычи и переработки рыбы и другими морепродуктами. Потенциал его велик, но используется крайне неэффективно. Как известно, эта отрасль испытывает те же трудности, которые мы наблюдаем в других народохозяйственных комплексах. Решение проблемы преодоления кризиса рыбохозяйственного комплекса в ближайшие годы и на перспективу становится перспективной необходимостью. Средствами, необходимыми для реализации этих задач, могут стать иностранные долгосрочные кредиты и инвестиции.

Достаточно высок агропромышленный потенциал региона. Он может с успехом использоваться для производства основных видов сельскохозяйственной продукции.

Среди природных ресурсов Крыма особое место по функциональному назначению принадлежит рекреационным. Однако, по оценкам экспертов, ситуация в курортно-рекреационной сфере характеризуется отсутствием комплексности в развитии народного хозяйства, то есть на данный момент рекреация по фактической доходности в бюджет выпадает из экономической структуры республики. Ярко выраженная сезонность, отсутствие единой рекреационной политики строительства и управления курортами, неравномерное распределение рекреантов по территории, слаборазвитая и узкоспециализированная экономическая база городов-курортов - все это негативные факторы, тормозящие развитие отрасли.

Рекреационная сфера Крыма имеет высокие потенциальные возможности для развития и является одним из важнейших составляющих национального богатства страны. Поэтому необходимо перестраивать инвестиционную политику в Крыму в направлении создания такой экономической структуры в республике, которая обеспечивала бы приоритетное развитие рекреационной функции.

Основные приоритеты развития курортно-рекреационного хозяйства связаны со значительной потенциальной базой для курортного лечения, отдыха и туризма. Благоприятный климат, морские пляжи, лечебные грязи, минеральные воды, красочные ландшафты и памятники всех исторических эпох развития человечества создают благоприятные возможно-

сти для расширения и совершенствования курортно-рекреационного комплекса Крымского региона.

В целях усовершенствования состояния рекреационной индустрии, в регионе необходимо проводить политику структурной перестройки туристического хозяйства, которая заключается в создании конкурентоспособной отрасли, улучшении ее материально-технической базы, выхода предприятий курортно-рекреационного комплекса на высокий уровень комфорта и сервиса, соответствующий мировым стандартам.

Процесс реформирования экономики нашего региона потребует огромных затрат. Внутренние источники финансирования крайне ограничены и используются, главным образом, для поддержки жизненно важных для общества сфер. Современное состояние экономики и решение проблем требуют значительных иностранных инвестиций.

Рассмотрим процесс привлечения иностранных инвестиций в экономику Крыма за 9 месяцев 1997 года.

По состоянию на 1 октября 1997 года объем иностранных инвестиций в нашу экономику составил 119,8 млн. долларов США (без Севастополя)^v. Это в 1,3 раза больше, чем на соответствующую дату прошлого года. Доля инвестиций стран ближнего зарубежья составила 78,2 %, дальнего - 21,8 %.

Наиболее активными среди иностранных партнеров Крыма являются предприниматели Российской Федерации, их вклад в экономику республики составляет 70,7 млн. долларов (59 % общего объема капиталовложений), на Узбекистан приходится 17,5 млн. долларов (14,6 %), США - 9,4 млн. (7,9 %), Грузию - 5,4 млн. (4,5 %), Великобританию - 3,7 млн. (3,1 %), Германию - 2,1 млн. (1,8 %).

Структура зарубежных инвестиций изменилась незначительно. Подавляющая часть иностранных вложений поступила в виде движимого и недвижимого имущества - 31 млн. долларов (85,8 %), в виде денежных взносов - 2,7 млн. долларов (7,4 %). В виде других форм на основании договоров внесено 2,5 млн. долларов (6,8 %).

Инвестиции поступили из 30 стран мира на 119 предприятий. Приоритетом у инвесторов пользуются здравоохранение, куда внесено 72,2 % инвестиций, что составляет 86,5 млн. долларов, топливная промышленность - 8,3 млн., внутренняя торговля - 6,8 млн., сельское хозяйство - 5,6 млн., пищевая промышленность - 4,1 млн. долларов.

Рост прямых иностранных инвестиций произошел в следующих отраслях: в сельском хозяйстве - в 21,7; в топливной промышленности - в 2,8; во внешней торговле - в 2 раза.

Если сравнивать инвестиции на 1.01.1997 года и на 1.10.1997 года, то их объемы сократились в легкой промышленности в 2,6 раза, пищевой - на 7,9 %, в отрасли связи - на 3,9 %.

Региональный аспект обязательно должен стать существенной составляющей государственной инвестиционной политики. Необходимо определить какие конкретно объекты наибольшей производственной и социальной значимости необходимо инвестировать в первую очередь. Это должны быть объекты тех сфер деятельности, которые способны в кратчайшие сроки обеспечить возврат капитала инвестора.

Привлечение иностранных инвестиций в экономику и социальную сферу Крыма остается нерешенной проблемой. И этому есть объективные причины, основные из которых следующие:

- малоблагоприятный инвестиционный климат на Украине и в Крыму;
- нестабильность законодательства, регулирующего деятельность предприятий с иностранными инвестициями;
- несовершенство системы налогообложения;
- несовершенство механизма участия иностранных инвесторов в процессе приватизации;
- отсутствие существенных государственных гарантий;
- отсутствие цивилизованной банковской конкуренции, позволяющей, во-первых, установить оптимальный достаточный процент за использование кредитными ресурсами для

предприятий, во-вторых, не попасть предприятиям в "долговую яму" и, в-третьих, выдавать долгосрочные кредиты;

- низкая возможность свободных рыночных отношений с местными товаропроизводителями;

- отсутствие информации о местах наиболее выгодного вложения капитала;

- неясность государственных приоритетов в инвестиционной политике, отсутствие целостной системы инвестиционного сотрудничества с иностранными государствами;

- отсутствие совместной с западными странами системы подачи и обоснования деловых предложений, бизнес-планов, инвестиционных программ, их практическое несоответствие как по форме, так и по содержанию общепринятым мировым стандартам, то есть неподготовленность проектов, требующих инвестирования;

- относительная политическая нестабильность;

- отсутствие развитой соответствующей инфраструктуры инвестиционных банков, приватизационных фондов, банка экспортного развития и пр.).

- отсутствие развитого фондового рынка;

- отсутствие достаточного уровня сервиса в виде коммерческих структур, призванных обслуживать крупные иностранные инвестиции (консалтинговые, страховые, юридические, аудиторские фирмы, а также фирмы, специализирующиеся на маркетинге рынка инвестиций, недвижимости и организации торгов, аукционов, конкурсов, тендеров).

Крым обладает уникальным природно-ресурсным потенциалом, в комплексе которого безусловно приоритетным с точки зрения инвестирования можно назвать курортно-рекреационные ресурсы. Развитие международного и внутреннего туризма и курортно-рекреационной сферы должно стать основным источником, позволяющим сделать Крымский регион наиболее развитым регионом Украины.

Какие меры необходимо принять, чтобы стимулировать инвестиционную деятельность?

Для привлечения иностранных инвестиций общий уровень налогообложения их должен быть не просто ниже, чем в развитых странах, а и экономически обоснованным с учетом реальных условий для развития предпринимательства. Определяя общий уровень налогообложения, есть смысл учитывать условия, предоставленные для западного инвестора в других странах Западной Европы, которые являются для Украины конкурентами в получении иностранных инвестиций. Снижения общей ставки налогообложения можно достигнуть за счет введения дифференцированной ставки процента на добавленную стоимость в зависимости от того, к какой группе относится товар (первой необходимости или роскоши), и с учетом приоритетных сфер получения инвестиций. Значительно улучшило бы ситуацию и понижение ставок других не прямых налогов (акцизных сборов, отчислений в Фонд оплаты труда и т.д.). Все виды и ставки налогов можно научно обосновать, при этом нужно ориентироваться на установление благоприятных условий для привлечения частного иностранного капитала.

Для эффективной инвестиционной деятельности необходима развитая банковская и страховая системы, способствующие реализации наиболее эффективных инвестиционных проектов на конкурсной основе и страхованию привлеченного капитала.

Жизненно важное значение для активной и эффективной инвестиционной деятельности имеет создание и развитие рынка ценных бумаг.

Для снижения уровня риска необходимо предоставление и обеспечение исполнения гарантийных обязательств Правительства Крыма иностранным инвесторам и кредиторам в приоритетных для развития Крыма отраслях экономики. Кроме того, необходима кредитная поддержка предприятий на проведение преинвестиционных исследований и методическая помощь в оформлении и проведении комплексной финансовой, технической и правовой экспертизы инвестиционных проектов.

В заключении хотелось бы еще раз отметить, что в Крыму сложилась крайне тяжелая экономическая ситуация. Анализ социально-экономических показателей развития Крыма за последние годы показывает, что наблюдается устойчивая тенденция к ухудшению положения практически во всех жизненно важных отраслях Крыма. Падает уровень жизни населе-

ния, многие фактически оказались в настоящее время за чертой бедности. Поэтому основная задача экономической политики - "реанимация" предприятий путем кредитования и инвестирования, в том числе и с помощью зарубежных инвесторов.

В настоящее время необходимо перейти от подготовки и согласования программ поддержки иностранных инвестиций к практическим мерам. Следует ориентировать инвесторов на важнейшие проекты для экономики Украины и Крыма, продолжить подготовку и заключение международных договоров о взаимной поддержке инвестиций, активизировать работу по подбору потенциальных инвесторов в приоритетные отрасли. Такой направленный процесс может оказать реальное воздействие дальнейшему укреплению и развитию экономического потенциала Украины.

ⁱ Закон Украины "Об инвестиционной деятельности" // 10 сентября 1991 года, №1561

ⁱⁱ Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. - К.,1995. - С.16

ⁱⁱⁱ Закон Украины "О режиме иностранного инвестирования" // 19 марта, 1996.-№ 93/96-ВР

^{iv} Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент.-К.,1995 г.

^v Материалы отчетности Госкомстата Крыма