

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УКРАИНЕ И МИРЕ

Е. И. Полуянова

Автомобильно-дорожный институт Государственного высшего учебного заведения «Донецкий национальный технический университет» (г. Горловка)

Поступила в редакцию 2 апреля 2014 г.

Аннотация: в ходе исследования был рассчитан показатель структуры прямых иностранных инвестиций в разрезе видов экономической деятельности развитых стран, развивающихся экономик, стран Юго-Восточной Европы и СНГ, мира в целом, а также Украины в частности. Проведен анализ инвестиционной активности по Украине (за период с 2002 по 2011 г.) и указанным группам стран (с 2002 по 2007 г.); определены наиболее привлекательные виды экономической деятельности для прямых иностранных инвестиций.

Ключевые слова: экономика, прямые иностранные инвестиции, структура, показатель, вид экономической деятельности, инвестор, привлекательность.

Abstract: during research the index of structure of direct foreign investments was expected in the cut of types of economic activity of the developed countries, developing economies, countries of South-East Europe and CIS, world on the whole, and also Ukraine, in particular. The analysis of investment activity is conducted on Ukraine (for period from 2002 for 2011) and indicated groups of countries (from 2002 for 2007); the most attractive types of economic activity are certain for direct foreign investments.

Key words: economy, direct foreign investments, structure, index, type of economic activity, investor, attractiveness.

Развитие многих стран показывает, что появление внешних стратегических инвесторов, готовых и способных мобилизовать ресурсы для реструктуризации предприятий, играет немаловажную роль для экономического роста в этих странах. Отечественные предприятия в настоящее время находятся в кризисном состоянии. Им часто не хватает собственных инвестиционных ресурсов, а привлечение средств государственного бюджета и внебюджетных фондов в сложных условиях функционирования экономики весьма ограничено. Приток иностранного капитала способен изменить ситуацию и способствовать улучшению состояния активов, а значит, и повышению эффективности деятельности субъектов хозяйствования. Иностранные инвестиции на современном этапе развития экономики принято считать одним из главных показателей экономической жизни страны. Актуальность работы состоит в том, чтобы определить направления экономической деятельности в мировой экономике, по которым наблюдается максимальный интерес иностранных инвесторов, исходя из объема направляемых инвестиционных ресурсов.

Целью данной статьи является исследование инвестиционной активности в мире и Украине. Для достижения цели был применен вертикальный анализ данных в разрезе видов экономической деятельности по группам развитых и развивающихся экономик, стран Юго-Восточной Европы и СНГ, мира в целом, а также Украины в частности.

Изучению инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности посвящены труды И. А. Бланка, О. Гаврилюка, Л. Гончаренко, Е. Л. Ткаченко. Проблемами инвестирования занимаются зарубежные и отечественные ученые, такие как А. Г. Аверкин, А. З. Астапович, В. Я. Поздняков, В. М. Хобта, А. Б. Крутик, Е. Г. Никольский и др.

В настоящее время Украина все еще нуждается в научных разработках и существенных исследованиях, касающихся инструментов и механизмов привлечения инвестиций, а также управления процессами инвестирования в экономике. Поэтому поиск путей совершенствования таких процессов является сегодня актуальной задачей.

К прямым иностранным инвестициям относятся как первоначальное приобретение инвестором

собственности за рубежом, так и все последующие сделки между инвестором и предприятием, в которое инвестирован капитал.

Основные формы прямых иностранных инвестиций приведены на рис. 1 [1].

Объем инвестиций зависит от состояния инвестиционного климата, привлекательности той или иной страны как для отечественных, так и иностранных инвесторов.

Иностранный инвестор принимает решение о целесообразности инвестирования объекта (объектов) в определенной стране. Для этого он должен располагать информацией о степени привлекательности вложений капитала, а также о возможных видах и формах иностранных инвестиций в данной конкретной стране. Основные признаки, которыми обычно пользуются для оценки степени привлекательности инвестирования, показаны на рис. 2.

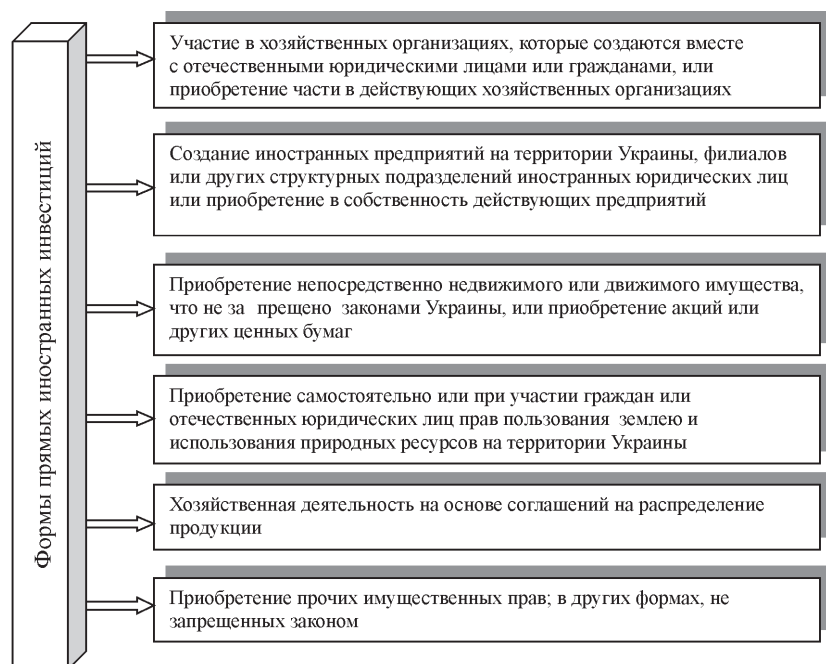


Рис. 1. Формы прямых иностранных инвестиций

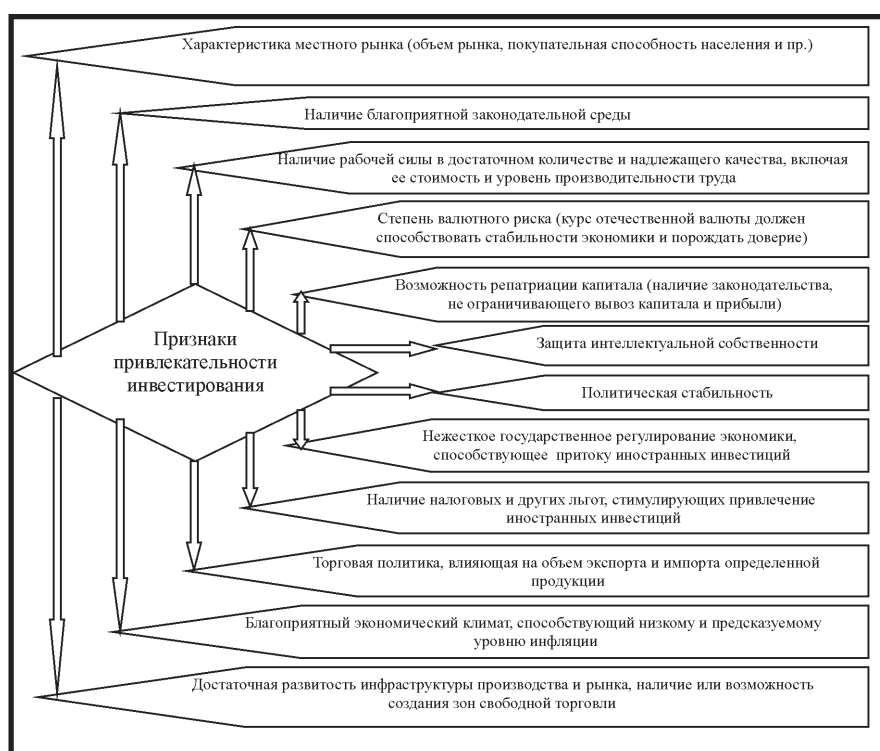


Рис. 2. Совокупность признаков, достаточная для оценки привлекательности инвестирования в другой стране [2]

Следует отметить, что инвестиционная активность как в мире, так и в Украине за исследуемый период возрастала. Об этом свидетельствуют абсолютные показатели ПИИ в экономику Украины, различных групп стран, а также мира в целом. На основании абсолютных показателей ПИИ был произведен расчет соответствующих относитель-

ных показателей (структуры). В табл. 1 приведен усредненный показатель структуры ПИИ за весь исследуемый период в разрезе видов экономической деятельности. Разделение стран на группы с развитой и развивающейся экономикой (в том числе страны Юго-Восточной Европы и СНГ) приведено на основании [3].

Т а б л и ц а 1

Структура ПИИ по группам стран в разрезе видов экономической деятельности, %

Вид экономической деятельности	2002–2007 гг.			
	Развитые страны	Развивающиеся экономики	Юго-Восточная Европа и СНГ	Весь мир
Первичный	6,58	7,35	17,93	6,96
Сельское хозяйство, охота, лесоводство и лов рыбы	0,11	0,61	0,61	0,24
Добывающая и перерабатывающая промышленность	6,44	6,56	17,32	6,66
Прочие отрасли	0,02	0,18	0,00	0,06
Вторичный	30,04	29,70	29,83	29,95
Продовольствие, напитки и табак	3,17	1,42	5,93	2,80
Текстиль, одежда и кожа	0,84	0,41	0,42	0,73
Дерево и деревянные изделия	0,99	0,66	1,87	0,92
Печать, копирование и воспроизводство зарегистрированных средств информации	0,77	0,01	0,07	0,58
Кокс, нефтепродукты и ядерное топливо	0,72	0,98	2,45	0,81
Химическая промышленность и химические изделия	6,87	3,43	2,81	5,98
Резиновые и пластмассовые изделия	0,56	0,27	0,58	0,49
Неметаллические минеральные изделия	0,91	0,47	2,09	0,83
Металл и металлические изделия	2,47	1,16	7,36	2,25
Машины и оборудование	1,94	1,10	1,24	1,73
Электрическое и электронное оборудование	2,87	3,11	1,24	2,90
Точные инструменты	0,77	0,10	0,08	0,60
Автомшины и транспортное оборудование	3,46	1,29	1,98	2,92
Другие отрасли	1,13	0,49	0,18	0,96
Прочие	2,57	14,80	1,53	5,45
Услуги	62,25	60,42	47,02	61,55
Электричество, газ и вода	2,16	2,08	1,71	2,13
Строительство	0,78	1,19	1,69	0,89
Торговля	11,79	7,51	8,43	10,72
Гостиницы и рестораны	0,82	0,90	0,91	0,84
Транспортировка, хранение и коммуникации	5,68	5,75	8,84	5,75
Финансы	20,46	13,98	13,03	18,79
Предоставление услуг предпринимателям	13,51	26,48	11,52	16,55
Государственная служба и защита	0,17	0,01	0,02	0,13
Образование	0,03	0,01	0,04	0,02
Здоровье и социальное обеспечение	0,15	0,12	0,07	0,14
Общественные, социальные и персональные службы	0,73	0,31	0,41	0,62
Другие услуги	1,99	1,23	0,29	1,78
Прочие	3,99	0,82	0,05	3,17
Покупка, продажа недвижимости	0,05	0,00	0,06	0,04
Прочие	1,08	2,54	5,16	1,50
Всего	100,00	100,00	100,00	100,00

Исследование структуры инвестиций (вертикальный анализ) позволяет установить те виды экономической деятельности, по которым наблюдается максимальный (по объему направляемых инвестиционных ресурсов) интерес инвестора. В результате выделены первые десять видов экономической деятельности в рамках каждой из групп экономик. Данные за 2007 г. представлены и рассчитаны на основании [4, с. 218], за 2006 г. – [5, с. 207], за 2005 г. – [6, с. 225], за 2004 г. – [7, с. 266], за 2003 г. – [8, с. 260], за 2002 г. – [9, с. 302].

В группе развитых стран максимальный объем инвестиций направляется в сектор услуг (62,25 %); вторичный сектор занимает 30,04 %, а первичный сектор – всего 6,58 %. Объемы инвестиционных средств в разрезе видов деятельности распределились следующим образом: финансы – 20,46 %; предоставление услуг предпринимателям – 13,51 %; торговля – 11,79 %; химическая промышленность и химические изделия – 6,87 %; добывающая и перерабатывающая промышленность – 6,44 %; транспортировка, хранение и коммуникации – 5,68 %; автомашины и транспортное оборудование – 3,46 %; продовольствие, напитки и табак – 3,17 %; электрическое и электронное оборудование – 2,87 %; металл и металлические изделия – 2,47 %.

Для развивающихся экономик секторальное распределение не претерпело существенных изменений в сравнении с развитыми странами: сектор услуг составил 60,42 %; вторичный сектор – 29,70 %; первичный – 7,35 %. По видам деятельности сложилась следующая ситуация: предоставление услуг предпринимателям – 26,48 %; финансы – 13,98 %; торговля – 7,51 %; добывающая и перерабатывающая промышленность – 6,56 %; транспортировка, хранение и коммуникации – 5,75 %; химическая промышленность и химические изделия – 3,43 %; электрическое и электронное оборудование – 3,11 %; электричество, газ и вода – 2,08 %; продовольствие, напитки и табак – 1,42 %; автомашины и транспортное оборудование – 1,29 %.

Для стран Юго-Восточной Европы и СНГ сектор услуг составил 47,02 %, вторичный сектор – 29,83 %; первичный – 17,93 %. Инвестиционные средства по видам деятельности распределились следующим образом: добывающая и перерабатывающая промышленность – 17,32 %, финансы – 13,03 %; предоставление услуг предпринимателям – 11,52 %; транспортировка, хранение и коммуникации – 8,84 %; торговля – 8,43 %; металл и металлические изделия – 7,36 %; продовольствие, напитки и табак – 5,93 %; химическая промышленность

и химические изделия – 2,81 %; кокс, нефтепродукты и ядерное топливо – 2,45 %; неметаллические минеральные изделия – 2,09 %.

В целом по всей экономике наибольший объем ПИИ направляется в сектор услуг (61,55 %). Вторичный сектор занимает 29,95 %, а первичный – 6,96 %. По видам деятельности это финансы (18,79 %); предоставление услуг предпринимателям (16,55 %); торговля (10,72 %); добывающая и перерабатывающая промышленность (6,66 %); химическая промышленность и химические изделия (5,98 %); транспортировка, хранение и коммуникации (5,75 %); автомашины и транспортное оборудование (2,92 %); электрическое и электронное оборудование (2,90 %); продовольствие, напитки и табак (2,80 %); металл и металлические изделия (2,25 %).

Анализ показывает, что для всех групп стран приоритетными являются в основном одни и те же виды деятельности, разница заключается в позиции привлекательности. Таким образом, выделены наиболее привлекательные направления вложения ПИИ, устоявшиеся виды экономической деятельности, популярные у инвесторов. Это не означает, что в остальные виды экономической деятельности не будут направлены инвестиционные ресурсы, но значит, что в инвестиционном плане следует предпринять определенные действия для повышения их инвестиционной привлекательности. Немаловажным фактором является и перспектива расширения рынка по каждому конкретному виду деятельности. Насыщение одних рынков будет способствовать тому, что ПИИ будут направлены и в менее привлекательные, но потенциально растущие рынки.

Украина заинтересована в привлечении в экономику как можно большего объема ПИИ. По разным причинам экономика Украины пока не обладает признаками особой привлекательности. И в таких условиях все же есть виды деятельности, куда иностранными инвесторами вкладываются определенные средства.

С целью сопоставимости данных мировой экономики и данных Украины автором агрегированы некоторые показатели. Следует отметить, что промышленность включает в себя виды деятельности с кодами С, D, E.

Структура ПИИ на начало исследуемого периода значительно отличается от структуры в конце периода, поэтому показатели структуры ПИИ в экономику Украины приведены в табл. 2 в динамике по видам экономической деятельности [10, с. 20–23; 11, с. 21–24].

Структура ПИИ по видам экономической деятельности в экономику Украины (на начало года, %)

Виды экономической деятельности	Код по КВЭД	Год									
		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Всего		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Сельское хозяйство, охота, лесоводство и лов рыбы	A+B	1,92	2,08	3,04	2,50	1,83	1,87	1,89	2,29	2,19	1,89
Добывающая промышленность	C	3,38	3,49	2,72	1,91	1,96	2,00	3,56	3,01	2,82	2,70
Перерабатывающая промышленность:	D	48,45	46,53	46,50	40,37	28,24	25,67	23,06	19,25	19,34	27,93
в том числе производство пищевых продуктов, напитков, табака;	DA	17,74	15,75	14,81	12,46	6,94	5,89	5,28	4,73	4,59	4,16
легкая промышленность (текстиль; производство одежды, кожи, меха, производство изделий из кожи, меха и прочих материалов);	DB+DC	1,21	1,44	1,45	1,31	0,62	0,58	0,49	0,40	0,36	0,31
обработка древесины, производство изделий из дерева, кроме мебели;	DD	1,24	1,33	1,47	1,45	0,94	0,91	0,82	0,72	0,70	0,63
целлюлозно-бумажное производство, издательская деятельность;	DE	1,17	1,73	2,00	1,79	0,81	0,74	0,64	0,56	0,59	0,54
производство кокса, продуктов нефтепереработки;	DF	3,96	3,55	2,70	2,25	1,23	0,93	1,08	0,93	1,13	1,01
химическая и нефтехимическая промышленность (химическое производство, производство резиновых и пластмассовых изделий);	DG+DH	4,33	4,79	4,68	5,16	3,53	3,04	2,85	2,67	3,01	3,00
производство прочей неметаллической минеральной продукции;	DI	1,98	2,13	2,16	2,20	1,35	1,63	2,38	1,94	2,08	1,80
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий;	DJ	5,22	5,36	6,67	5,20	7,38	6,67	5,40	3,81	3,50	13,29
машиностроение (производство машин, электрического, электронного, оптического оборудования и транспортных средств);	DK+DL+DM	9,31	8,65	8,88	7,26	4,50	4,47	3,43	2,86	2,73	2,62
прочие отрасли промышленности	DN	2,31	1,80	1,68	1,29	0,94	0,82	0,69	0,64	0,63	0,57
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	E	1,81	1,55	0,73	0,47	0,41	0,61	0,47	0,36	0,38	0,78
Строительство	F	2,56	3,14	2,90	3,04	3,04	3,89	5,52	5,44	5,53	5,23
Торговля, ремонт автомобилей, бытовых приборов и предметов личного потребления	G	16,89	17,18	16,69	18,32	11,58	12,15	10,40	10,35	10,55	10,66
Деятельность отелей и ресторанов	H	2,58	2,95	2,75	2,89	1,58	1,73	1,45	1,16	1,07	1,03
Деятельность транспорта и связи	I	6,78	7,24	7,82	7,26	4,76	4,54	4,31	3,96	3,76	3,83
Финансовая деятельность	J	7,80	7,69	7,42	7,67	6,25	8,19	9,04	10,15	10,16	33,68
Операции с недвижимостью, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям	K	3,90	4,38	5,78	7,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,63
Государственное управление	L				0,00	0,20	0,17	0,06	0,04	0,03	0,00
Образование	M	0,07	0,06	0,05	0,21	1,01	0,83	0,64	0,35	0,30	0,04
Охрана здоровья и предоставление социальной помощи	N	2,57	2,20	2,02	1,81	1,17	0,97	0,97	1,28	1,32	0,29
Предоставление коммунальных и индивидуальных услуг, деятельность в сфере культуры и спорта	O	1,30	1,51	1,57	1,81	31,18	25,74	22,14	22,29	20,14	1,31
Нераспределенные по видам экономической деятельности объемы прямых инвестиций					4,29	6,79	11,64	16,48	20,09	22,41	

В основном по всем видам экономической деятельности в исследуемом периоде с каждым годом происходит увеличение абсолютных показателей вложений ПИИ в экономику Украины. По некоторым позициям на протяжении периода наблюдается резкое снижение абсолютных показателей, но к концу периода вложения ПИИ все же значительно превосходят значения показателей начала анализируемого периода.

В начале анализируемого периода в Украине средства ПИИ направлялись в основном в перерабатывающую промышленность (48,45 %), в том числе производство пищевых продуктов, напитков, табака (17,74 % в общей структуре ПИИ), машиностроение (производство машин, электрического, электронного, оптического оборудования и транспортных средств) (9,31 %), металлургическое производство и производство готовых металлических изделий (5,22 %), химическую и нефтехимическую промышленность (химическое производство, производство резиновых и пластмассовых изделий) (4,33 %), производство кокса, продуктов нефтепереработки (3,96 %), а также в торговлю; ремонт автомобилей, бытовых приборов и предметов личного потребления (16,89 %), финансовую деятельность (7,8 %), деятельность транспорта и связи (6,78 %), операции с недвижимостью, аренду, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям (3,90 %), добывающую промышленность (3,38 %).

«По состоянию на 1 января 2011 года значительные объемы иностранных инвестиций сосредоточены на предприятиях промышленности (31 % общего объема прямых инвестиций в Украине), в частности перерабатывающей (28 %). Среди отраслей перерабатывающей промышленности существенные объемы инвестиций внесены в металлургическое производство и производство готовых металлических изделий (13 %), в производство пищевых продуктов, напитков и табачных изделий (4 %), химическую и нефтехимическую промышленность (3 %), а также машиностроение (3 %)» [10, с. 4].

По результатам анализа видно, что к 2011 г. ситуация изменилась и лидирующее положение заняла финансовая деятельность (33,68 %). Объем ПИИ в перерабатывающую промышленность составил всего 27,93 %, в том числе металлургическое производство и производство готовых металлических изделий (13,29 %), производство пищевых продуктов, напитков, табака (4,16 %), химическая и нефтехимическая промышленность (хи-

мическое производство, производство резиновых и пластмассовых изделий) (3,0 %), машиностроение (производство машин, электрического, электронного, оптического оборудования и транспортных средств) (2,62 %). Значительная часть средств направляется в торговлю; ремонт автомобилей, бытовых приборов и предметов личного потребления (10,66 %) и операции с недвижимостью, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям (10,63 %), строительство (5,23 %), деятельность транспорта и связи (3,83 %), добывающая промышленность (2,70 %).

К концу исследуемого периода в Украине сдали позиции большинство видов деятельности: производство пищевых продуктов, напитков, табака; торговля, ремонт автомобилей, бытовых приборов и предметов личного потребления; машиностроение (производство машин, электрического, электронного, оптического оборудования и транспортных средств) – в пользу финансовой деятельности, металлургического производства и производства готовых металлических изделий и строительства.

С 2006 по 2010 г. стали непривлекательными для инвесторов операции с недвижимостью, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям, однако в 2011 г. внесен существенный объем инвестиций в этот вид деятельности. Совершенно противоположная ситуация с предоставлением коммунальных и индивидуальных услуг, деятельностью в сфере культуры и спорта. К 2006 г. удельный вес составил более 30 %, постепенно снижаясь, достиг в 2010 г. чуть более 20 %, а в 2011 г. – 1,31 %.

Таким образом, наиболее устоявшимися, приоритетными и отмеченными у всех групп экономик оказались шесть видов деятельности. К ним относятся финансовая деятельность; предоставление услуг предпринимателям; торговля; добывающая и перерабатывающая промышленность; химическая промышленность и химические изделия; транспортировка, хранение и коммуникации. В Украине же все указанные направления входят в десять приоритетных направлений, но к 2011 г. среди самых привлекательных видов экономической деятельности оказались финансовая деятельность; металлургическое производство и производство готовых металлических изделий; торговля, ремонт автомобилей, бытовых приборов и предметов личного потребления; операции с недвижимостью, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям; строительство; производство пищевых продуктов, напитков, табака.

Необходимо отметить, что в развитых экономиках и в мире в целом инвестиции направляются также в производство электрического и электронного оборудования, автомашин и транспортного оборудования. В Украине мировые тенденции сохраняются, вместе с тем определенную долю вложений инвесторы направляют в металлургическое производство и производство кокса. К концу периода произошло некоторое перераспределение вложений ПИИ, поменялся приоритет видов деятельности, в которые направлялись наибольшие объемы инвестиций.

ЛИТЕРАТУРА

1. Господарський Кодекс України. – Київ, 16.01.2003 р. № 436-IV / Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2003. – Режим доступа: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/436-15/page11>
 2. Привлечение иностранных инвестиций для развития и усиления эффективности деятельности субъектов хозяйствования. – Режим доступа: http://buklib.net/component/option,com_jbook/task,view/Itemid,99999999/catid,102/id,1720/
 3. World Economic Outlook Database September 2011. – Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2011/02/weodata/weoselagr.aspx>
 4. World Investment Report 2009 : Transnational Corporations, Agricultural Production and Development. – New York and Geneva : United Nations Conference On Trade And Development, 2009. – 278 p. – Режим доступа: http://www.unctad.org/en/docs/wir2009_en.pdf
 5. World Investment Report 2008 : Transnational Corporations and the Infrastructure Challenge. – New York and Geneva : United Nations Conference On Trade And Development, 2008. – 288 p. – Режим доступа: http://www.unctad.org/en/docs/wir2008_en.pdf
 6. World Investment Report 2007 : Transnational Corporations, Extractive Industries and Development. – New York and Geneva : United Nations Conference On Trade And Development, 2007. – 291 p. – Режим доступа: http://www.unctad.org/en/docs/wir2007_en.pdf
 7. World Investment Report 2006. FDI from Developing and Transition Economies : Implications for Development. – New York and Geneva : United Nations Conference On Trade And Development, 2006. – 340 p. – Режим доступа: http://www.unctad.org/en/docs/wir2006_en.pdf
 8. World Investment Report 2005 : Transnational Corporations and the Internationalization of R&D. – New York and Geneva : United Nations Conference On Trade And Development, 2005. – 332 p. – Режим доступа: http://www.unctad.org/en/docs/wir2005_en.pdf
 9. World Investment Report 2004 : The Shift Towards Services. – New York and Geneva : United Nations Conference On Trade And Development, 2004. – 436 p. – Режим доступа: http://www.unctad.org/en/docs/wir2004_en.pdf
 10. Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності : [статистичний збірник]. – Київ : Державний комітет статистики України, 2011. – 62 с. – Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua/druk/katalog/invest/IZD2010.zip>
 11. Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності : [статистичний збірник]. – Київ : Державний комітет статистики України, 2010. – 58 с. – Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua/druk/katalog/invest/IZD.zip>
- Автомобильно-дорожный институт Государственного высшего учебного заведения «Донецкий национальный технический университет», г. Горловка*
- А Motor-car-travelling Institute of State Higher Educational Establishment «Donetsk National Technical University», Gorlovka*
- Полуянова Е. И., кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и финансы»*
E-mail: PoluyanovaeI@rambler.ru
Тел.: +38-0624-52-95-07
- Poluyanovae I., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Economy and Finances Department*
E-mail: PoluyanovaeI@rambler.ru
Tel.: +38-0624-52-95-07