

трат и получением доли прибыли, распределяемой между членами кооператива в соответствии с их вкладом в общий результат"[11, с.113].

Использование высокопроизводительной механизации аграрного сектора требует хозяйственного укрупнения в связи, с чем происходит концентрация, централизация и специализация производства. Между предприятиями возникают кооперативные, интеграционные связи, появляются новые интересы и как следствие создаются новые формы предпринимательства. Изменения в управлении способствуют осуществлению аграрной политики в области экономического урегулирования сельскохозяйственного производства.

Источники и литература

1. Автономна Республика Крим в 2003 році. Статистичний щорічник. - Сімферополь, 2004. - 368с.
2. Андрианова В.В. Расчёт человеческого капитала предприятий. //Экономика и управление - 1998. - №2 - С.4-6.
3. Деятельность фермерских хозяйств Крыма (по материалам обследования за 2003 год). - Экономический доклад Главного управления статистики в Автономной Республике Крым./Отв. за выпуск О.В. Нагнибеда. - Симферополь, 2004. - 9с.
4. Емельянов А. Взаимодействие форм хозяйств в аграрной экономике. //Вопросы экономики. - 2003. - №11 - С.120-132.
5. Закон Украины "О личном крестьянском хозяйстве". //Голос Украины 19.06.2003 - №112. - С.9.
6. Зинченко А.П. Сельскохозяйственные предприятия. Экономико-статистический анализ. - М, 2002. - 160с.
7. Маркс К. Теория прибавочной стоимости. //Маркс К., Энгельс Ф. Соч., Изд. 2-е. Т.26, Ч.1. С.20.
8. Мельник Л.Е., Макаренко П.И., Цебенко И.П. Переходная экономика: содержание и вектор развития. //Экономика АПК. - 1999.- №10 - С.3-19.
9. Никифоров Л. Аграрный кризис и аграрная реформа. //Вопросы экономики. - 1991. - №3. - С.74.
10. Сайфулин Ф. Теоретические основы системы ведения сельского хозяйства. //АПК: экономика, управление. - 2001 - №12. - С. 17-24.
11. Ткач А.В. Сельскохозяйственная кооперация. - М, 2002. - 304с.
12. Хицков И. Крестьянские подворья. //АПК - экономика, управление. - 2000 - №4. - С.47-53.

Шокало С.И.

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ, ИХ ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Иностранное инвестирование признано во всем мире одним из важнейших факторов экономического, технологического и технического роста государства. Именно поэтому во многих государствах мира созданы режимы наибольшего благоприятствования вложению капиталов, которые предполагают предоставление материальных стимулов, улучшение условий производственного функционирования, либерализацию условий участия в собственности, увеличение гарантий, ослабление государственного контроля.

Результативность подобных мер в некоторой степени отражает динамика мировых потоков прямых государственных инвестиций. За период 1995-2003 гг. их объем вырос в 2 раз, достигнув 651 млрд. долл.

Иностранное инвестирование предполагает анализ потенциала и риска инвестиционной деятельности. Инвестиционный потенциал (объективные, преимущественно количественные условия инвестирования) и инвестиционный риск (преимущественно качественные экономические и социальные характеристики страны в отношении вероятности утраты инвестиций или дохода от них) определяют инвестиционный климат государства [1. с. 170].

Украина бесспорно обладает большим инвестиционным потенциалом, что выражается в наличии дешевой рабочей силы, запасов полезных ископаемых, рынка сбыта. Однако инвестиционный риск, обусловленный экономической и политической нестабильностью в государстве, препятствует привлечению необходимого объема средств в экономику страны. На данный момент Украина по уровню инвестиционной привлекательности находится в 15-й десятке среди государств мира.

Рассмотрев динамику объема прямых иностранных инвестиций в Украину с 1995 года по 2004 год (см. таб. 1), мы увидим, что показатель увеличился с 483,5 млн. долл. США до 6657,55 млн. долл. США. При этом наибольшие объемы средств были внесены из США – 16,1% от общего объема, из Кипра – 11,7%, из Нидерландов – 6,9%, из России – 5,6%. В то же время всего за 2003 год в Украину было вложено прямых инвестиций 1185 млн. долл. США или 23,74 долл. на душу населения. Это действительно низкий показатель, поскольку во многих странах Восточной Европы и Юго-Восточной Азии (среди которых обычно позиционируется Украина по степени экономического развития) прямые инвестиции превышают 100\$ на душу населения.

Таблица 1. Динамика прямых инвестиций в Украину за 1995-2004 гг.(на начало года, в млн.дол.США)

Страна	1995	1998	2001	% за 2001 г.	2004	% за 2004 г.

Всего	483,5	2063,6	3865,5	100	6657,55	100
США	96,6	385,0	635,8	16,4	1074,77	16,1
Кипр	28,5	126,3	361,8	9,6	779,21	11,7
Нидерланды	11,8	213,1	314,3	9,4	463,89	6,9
Российская Федерация	19,1	152,6	299,4	8,1	377,64	5,6
Объединенное Королевство	33,8	151,4	237,9	6,1	686,1	10,3
Германия	101,3	179,2	372,6	9,6	441,4	6,6
Виргинские острова (Брит.)	0,8	37,6	170,4	4,4	381,04	5,7

Наибольшие объемы инвестиций вносятся в те сферы экономики Украины, которые гарантируют наиболее быструю оборачиваемость капитала и окупаемость вложений. В таблице 2 представлена структура прямых инвестиций по отраслям экономики в 2003 году [2. 93].

Таблица 2 . Прямые инвестиции в Украину по отраслям экономики в 2003 году, млн.долл.США
Прямі інвестиції в Україну та з України за видами економічної діяльності (тис.дол.США)

	Обсяги прямих іноземних інвестицій в Україну на 1 січня 2004р.	Обсяги прямих інвестицій з України на 1 січня 2004р.
Всього	6657557,96	163535,38
Оптова торгівля і посередництво у торгівлі	996301,96	994,78
Харчова промисловість та перероблення сільськогосподарських продуктів	988275,39	–
Машинобудування (виробництво машин, електричного, транспортного та електронного устаткування)	597269,27	6268,39
Транспорт і зв'язок	524832,06	55096,01
Фінансова діяльність	490914,61	8265,62
Операції з нерухомістю, здавання під найм та послуги юридичним особам	347890,70	66444,30
Металургія та оброблення металу	338018,72	2544,97
Хімічна та нафтохімічна промисловість (хімічне виробництво, виробництво гумових та пластмасових виробів)	319299,14	4306,85
Добувна промисловість	214014,91	79,16
Будівництво	195541,09	3379,68
Виробництво коксу, продуктів нафтоперероблення	186604,00	4,48
Готелі і ресторани	183155,63	578,57
Сільське господарство, мисливство та пов'язані з ними послуги	179404,27	–
Виробництво інших неметалевих мінеральних виробів	143338,06	–
Целюлозно-паперова промисловість; видавнича справа	131348,25	443,90
Охорона здоров'я та соціальна допомога	128870,95	–
Колективні, громадські та особисті послуги	107089,25	44,72
Торгівля транспортними засобами та їх ремонт	104388,04	2,83
Легка промисловість (текстильна промисловість, пошиття одягу, виробництво шкіри та шкіряного взуття)	100615,91	28,54
Виробництво деревини та виробів з деревини	99362,49	–
Виробництво та розподілення електроенергії, газу та води	82275,63	0,24
Роздрібна торгівля побутовими товарами та їх ремонт	74421,03	1,52
Лісове господарство та пов'язані з ним послуги	6 337,30	–
Освіта	3 376,06	3,39
Інші	114613,24	15047,43

Исходя из таблицы этой таблицы наиболее инвестиционно привлекательными в Украине являются следующие отрасли экономики:

- Оптовая торговля и посредничество 996,3 млн. долл., что составляет 15% от общего объема;
- пищевая промышленность – 988,2 млн. долл. (14,4 %)
- машиностроение и металлообработка – 597,2 млн. долл (9%);
- транспорт и связь – 524,8 млн. долл. (7,8 %)
- финансы, кредит и страхование – 347,8 млн. долл. (5,2%);
- металлургия и обработка металла – 338,0 млн. долл. (5,0%);

- Химическая промышленность – 319,2 млн. долл. (4,8 %).

Таким образом, наблюдается существенная диспропорция в привлечении иностранных инвестиций по отраслям. Недостаточное количество инвестиций в ключевые украинские отрасли – металлургию и химию – говорит о том, что эти отрасли не являются перспективными для целей иностранного бизнеса. Такая же диспропорция наблюдается и в привлечении иностранных инвестиций по регионам. Большая часть инвестиций распределяется среди нескольких регионов, что видно в таблице 3 [2. с. 87].

Таблица 3. Прямі іноземні інвестиції в регіони України (тис.дол.США)

	Кількість підприємств	Обсяги інвестицій на			
		1 січня 2003р.		1 січня 2004р.	
		всього	у % до загального підсумку	всього	у % до загального підсумку
Україна	9442	5471815,72	100,0	6657557,96	100,0
Автономна Республіка Крим	180	194796,20	3,6	224161,49	3,4
Вінницька	123	47843,54	0,9	64899,83	1,0
Волинська	97	53559,77	1,0	86806,88	1,3
Дніпропетровська	508	428203,05	7,8	598420,61	9,0
Донецька	322	389327,77	7,1	434184,98	6,5
Житомирська	178	58169,66	1,1	77449,89	1,2
Закарпатська	484	127688,52	2,3	181636,74	2,7
Запорізька	238	366749,17	6,7	441987,58	6,6
Івано-Франківська	259	69890,37	1,3	96004,46	1,4
Київська	240	423112,70	7,7	473714,29	7,1
Кіровоградська	70	38030,52	0,7	58538,09	0,9
Луганська	112	51567,68	0,9	58176,21	0,9
Львівська	1054	220107,32	4,0	304887,63	4,6
Миколаївська	103	64295,93	1,2	75183,04	1,1
Одеська	571	291209,25	5,3	361746,55	5,4
Полтавська	141	152735,26	2,8	176174,59	2,7
Рівненська	89	51050,25	0,9	54082,28	0,8
Сумська	67	128288,36	2,4	141000,20	2,1
Тернопільська	90	26906,16	0,5	28678,91	0,4
Харківська	355	164628,84	3,0	267907,62	4,0
Херсонська	75	55198,39	1,0	64365,18	1,0
Хмельницька	94	28533,32	0,5	46496,22	0,7
Черкаська	183	83282,73	1,5	97080,65	1,5
Чернівецька	155	16625,22	0,3	20684,67	0,3
Чернігівська	46	61288,73	1,1	76023,24	1,1
м.Київ	3590	1 863250,83	34,1	2123417,93	31,9
м.Севастополь	18	15476,18	0,3	23848,20	0,4

Таким образом, основной поток инвестиций направляется в столицу, а остальные регионы обладают значительно меньшей привлекательностью для иностранных инвесторов. Удельный вес Автономной Республики Крым в общем объеме иностранных инвестиций Украины составляет 3,4%.

Такая структура инвестиций не может удовлетворять требованиям всестороннего экономического развития регионов. Для активизации иностранного инвестора на весь спектр отраслей промышленности необходимы дополнительные стимулы, которые заставят обратить внимание на конкретные регионы и виды деятельности.

В определенной степени эту задачу предполагается решить с помощью создания свободных экономических зон (СЭЗ) и территорий приоритетного развития (ТПР) областей. Мировой опыт показывает, что СЭЗ позволяют стимулировать поступление иностранных инвестиций. Так, на данный момент в мире существует более 4-х тысяч свободных зон, в которых производится 15 процентов мирового торгового оборота [3, 99]. Благодаря свободным зонам национальные товары и услуги поступают на мировой рынок, а иностранные ресурсы влияют в национальную экономику, играя важную роль в развитии экономической системы.

В принятом законе Украины “О специальных экономических зонах и специальном режиме инвестиционной деятельности” [4] (приоритетными направлениями развития признаны сельское хозяйство и обслуживающие его отрасли, пищевая промышленность и производство товаров для населения, добыча топливно-энергетических ресурсов и других полезных ископаемых, высокотехнологичные производства.) Не менее половины инвестиционных поступлений планируется направить на перевооружение базовых отраслей, а именно, на создание новых рабочих мест, которыми в ближайшие 10 лет планируется обеспечить 1,5 млн. человек.

Из приведенного анализа можно сделать вывод о том, что иностранные инвесторы ожидают решения ряда вопросов экономического, правового, социального и организационного характера, которые бы обеспечивали процессы развития предпринимательства, а не снижали их эффективность. А пока иностранные

инвесторы занимают выжидательную позицию дефицит инвестиционных ресурсов в регионах может быть ликвидирован за счет привлечения отечественных инвестиций. Для этого единственной возможностью эффективного управления ситуацией является создание максимальной для всех возможных инвесторов привлекательности вложения капитала.

При этом привлечение крупных инвесторов в небольшие города со слабо развитой социальной и производственной инфраструктурой представляется сложным процессом. Поэтому совершенно оправданным шагом является привлечение к участию в инвестировании и предоставление льгот малому и среднему бизнесу. При этом льготы инвесторам должны быть достаточно весомыми и не оговариваться никакими дополнительными условиями.

Известно, что инвесторы могут вкладывать капитал как в собственные проекты, так и в предложенные. Собственные проекты разрабатываются, в основном, представителями крупного бизнеса. Малый и средний бизнес не всегда имеет возможность провести профессиональное экономическое исследование и составить реальный бизнес-план предприятия, поэтому квалифицированное предложение с пакетом экономических расчетов, предоставленное потенциальному инвестору, может значительно увеличить приток капитала в регионе. С этой целью целесообразно создание специального информационно-экономического подразделения на уровне областей. В полном ведении такого органа должна быть информация по всем экономическим показателям территории, о наличии свободных производственных мощностей, о численности незанятого трудового населения, пакеты бизнес-планов “под ключ” и другие подобного рода данные.

Реализация изложенных выше мер призвана способствовать созданию благоприятного инвестиционного климата как в регионах, так и в целом в государстве, что в свою очередь повлечет существенные экономические и социальные сдвиги, необходимые для формирования эффективной рыночной экономики и создания достойного имиджа Украины на международной арене.

Источники и литература

1. Гохберг Ю.А., Чернега О.Б., Гохберг А.Ю. «Инвестиции как источник повышения конкурентоспособности».
2. Статистичний бюлетень за січень 2004 рік. с. 85-93
3. Майорова И. Н., Чентуков Ю. И. Исследование инвестиционного рынка Донецкой области. – Донецк: ДонНУ, 2000. – 200 с.
4. О специальных экономических зонах и специальных режимах инвестиционной деятельности. Закон Украины от 24.12.1998 №356 - XIV

Щеглова С.С.

СПЕЦИФИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Актуальность. На сегодняшний день, в Украине, проблема определения кредитоспособности физических лиц изучена недостаточно глубоко. Комплексные исследования по данному вопросу в теоретическом и практическом аспектах практически не проводились. В экономической литературе отдельными вопросами определения кредитоспособности физических лиц занимались видные украинские и зарубежные ученые, такие как Алексеенко М.Д., Васюренко О.В., Витлинский В.В., Лаврушин О.И., Панова Г.С., П. Роуз, Сусиденко В.Т., Усоскин М.М., Ширинская Е.Б. и другие.

На наш взгляд, проблема оценки кредитоспособности индивидуальных заемщиков чрезвычайно актуальна, так как она занимает центральное место в управлении кредитными рисками.

Цель и задачи.

Целью данной работы является теоретическое обоснование необходимости усовершенствования методов оценки кредитоспособности физических лиц. Для достижения поставленной цели нами поставлены следующие задачи:

- исследовать основные тенденции развития потребительского кредитования на Украине;
- проанализировать теоретико-методологические основы оценки кредитоспособности частных лиц;
- обосновать выбор наиболее оптимальной методики оценки кредитоспособности физических лиц для украинских банков.

На данный момент кредитование физических лиц в Украине – это один из наиболее прибыльных и перспективных сегментов банковской деятельности. Об этом свидетельствует стремительное увеличение объемов кредитования населения (в 2,7 раза за 2003 год), в том числе долгосрочного (в 3,7 раза) [6, с. 6]. Так, если на начало 2003 года сумма кредитов физическим лицам составляла 3 255 млн. грн. (7% кредитного портфеля), то к концу – 8 879 млн. грн. (12,1% кредитного портфеля). В 2004 году данная тенденция сохранилась – доля кредитов, выданных физическим лицам с начала 2004 года выросла до 13,3 % [1, с. 19].

Необходимо отметить, что кредитная политика украинских банков ориентирована преимущественно на социальные потребности физических лиц, которые обеспечивают повышение жизненного уровня населения. А это в свою очередь стимулирует расширение внутреннего потребительского рынка.

Процесс анализа кредитоспособности является неотъемлемой частью работы банка по определению возможности выдачи ссуды и представляет собой оценку банком заемщика с точки зрения возможности и