

Украина с ее уникальным расположением в центре европейского рынка и дешевой по сравнению с развитыми европейскими странами и в тоже время достаточно квалифицированной и образованной рабочей силой может стать идеальным местом для инвестиций в ближайшее время на фоне мирового кризиса. К тому же во многих местах Украины для этого уже имеется подходящая инфраструктура и Украина была и остается инвестиционно привлекательной для зарубежных инвестиций.

В Таблице 1 и на Рисунке 1 показаны прямые зарубежные инвестиции в Украину за последние 9 лет. Как видно, начало серьезным инвестициям положила продажа в 2005 году «Криворожстали» за 4,8 млрд. долларов. Всего за годы независимости в Украине сумма прямых зарубежных инвестиций составила около 40 млрд. долларов (на 1.10.2008 – 37,6 млрд. долларов). Согласно отчету конференции ООН по торговле и развитию Украина вошла в двадцатку (18-е место) наибольших получателей прямых иностранных инвестиций в 2007-2009 годах. Тем не менее, по этому показателю Украина существенно уступает своим европейским соседям. К примеру, в Украине в расчете на душу населения в совокупности вложено 650 долларов прямых зарубежных инвестиций, в то время как в Венгрии – 7000 долларов, в Польше 3300, в Болгарии – 2700.<sup>5</sup>

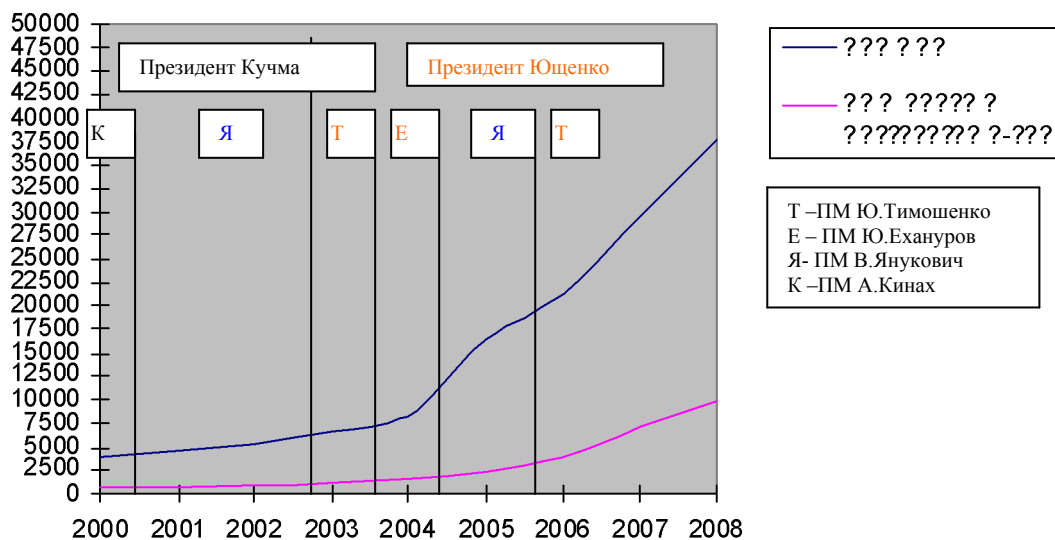
*Таблица 1. Объемы прямых иностранных инвестиций в Украину за 2000-2008 годы по нарастающей в млн. долларов США и их доля в процентах от всех прямых зарубежных инвестиций на конец каждого года.*

Инвесторы	2000(31.12)		2001(31.12)		2002(31.12)		2003(31.12)		2004(31.12)		2005(31.12)		2006(31.12)		2007(31.12)		2008(1.10)	
	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%	\$млн	%
Всего	386,6	10,0	440,2	10,0	533,9	10,0	665,8	10,0	835,4	10,0	16375,2	100,0	21186	10,0	29489,4	10,0	37621,5	10,0
Кипр	372,6	9,6	478	11	602,6	11,3	779,2	11,7	1036	12	1562	9,5	3011,7	14,2	5941,8	20,1	8534	23
США	635,8	16,4	730,9	17	898	16,8	1075	16,1	1154	14	1374,1	8,4	1418	6,7	1436,8	04,8	1522,5	4
В.Британия	299,4	7,7	420,4	9,5	510,5	9,6	686,1	10,3	895,9	11	1155,3	7,1	1557,2	7,4	1968,8	6,7	2329,	6,2

																	2	
Россия	314,3	8,1	295,1	6,7	322,6	6	377,6	5,7	457,5	5,5	799,7	4,9	980,8	4,6	1462,2	5	2097,4	5,6
Германия	237,9	6,2	249,5	5,7	312,1	5,8	441,4	6,6	631,6	7,6	550,5,5	34	562,0,7	26,5	5917,9	20,1	6826,9	18
Нидерланды	361,8	9,4	370,2	8,4	398,8	7,5	463,9	7	548,3	6,6	721,8	4,4	149,3	7	2511,2	8,5	3253,7	8,6
Виргин.о-ва	176,8	4,6	248,2	5,6	337	6,3	381	5,7	543,8	6,5	688,7	4,2	808,3	3,8	1045,7	3,5	1248,7	3,3
Швейцария	169,3	4,4	193,1	4,4	272,7	5,1	319,5	4,8	411,3	4,9	445,9	2,7	504,9	2,4	583,8	2	702,2	1,9
Респ.Корея	170,4	4,4	170,4	3,9	170,5	3,2	172,9	2,6	172,4	2,1	172,2	1,1						

Источник: Госкомстат Украины

Рисунок 1. Нарастание объема прямых зарубежных инвестиций в Украину за 2000-2008 годы в млн.долларов США на фоне политической ситуации



Уменьшает оптимизм и тот факт, что из года в год значительная доля зарубежных инвестиций приходится на Кипр и Виргинские Британские острова, которые фактически являются украинскими оффшорными инвестициями, работающими больше на своих владельцев-украинцев, чем на интересы экономики и бюджета Украины в целом. Так, только в 2007 году эти две страны нарастили свой капитал в Украине почти на 3 млрд. долларов.

83% совокупных прямых зарубежных инвестиций на начало 2008 года принадлежали 10 крупнейшим странам-инвесторам, среди которых Кипр – 5941,8 млн. долларов, Германия – 5917,9млн. долларов, Нидерланды – 2511,2 млн. долларов, Австрия – 2075,2 млн. долларов, Великобритания – 1968,8 млн. долларов, Россия – 1462,2 млн. долларов, США – 1436,8 млн. долларов, Франция 1046,2 млн. долларов, Виргинские Острова (Бр.) – 1045,7 млн. долларов и Швеция – 1006,6 млн. долларов. Из Таблицы 1 и Рисунка 1 видны несколько интересных тенденций.

Во-первых, это резкий прирост прямых зарубежных инвестиций за последние 4 года, начиная с 2005. Так, с 2005 по 2008 включительно общий объем прямых зарубежных инвестиций возрос с 8353,9 млн.долларов на конец 2004 до 37621,5 млн.долларов на 1 октября 2008, то есть на 350% или почти в 4 раза, тогда как за предыдущие четыре года – лишь с 3865,5 до 8353,9 млн.долларов, то есть на 116%.

*Таблица 2. Годовые темпы наращивания общих объемов прямых зарубежных инвестиций в Украину за 2000-2008 годы основными странами-инвесторами в % по отношению к предыдущему году.*

Инвесторы	2001 (31.12)		2002(31. 12)		2003(31. 12)		2004(31.12 )		2005(31.12)		2006(31.12)		2007(31.12 )		2008(1.10 )	
	\$млн	+/- в %	\$млн	+/- в%	\$млн	+/- в%	\$млн	+/- в%	\$млн	+/- в%	\$млн	+/- в%	\$млн	+/- в%	\$млн	+/- в%
Всего	4406,2	14	5339	21	6658	25	8354	25	16375	96	21186	29	29489	39	37622	28
Кипр	478	28	602,6	26	779	29	1036	33	1562	51	3011,7	93	5942	97	8534	44
США	730,9	15	898	23	1075	20	1154	7	1374,1	19	1418	3	1437	1	1523	6
В.Британия	420,4	40	510,5	21	686	34	895,9	31	1155,3	29	1557,2	35	1969	26	2329	18
Россия	295,1	-6	322,6	9	378	17	457,5	21	799,7	75	980,8	23	1462	49	2097	43
Германия	249,5	5	312,1	25	441	41	631,6	43	5505,5	772	5620,7	2	5918	5	6827	15
Нидерланды	370,2	2	398,8	8	464	16	548,3	18	721,8	32	1493	107	2511	68	3254	30
Виргин.о-ва	248,2	40	337	36	381	13	543,8	43	688,7	27	808,3	17	1046	29	1249	19
Швейцария	193,1	14	272,7	41	320	17	411,3	29	445,9	8	504,9	13	583,8	16	702,2	20
Респ.Корея	170,4	0	170,5	0	173	1	172,4	0	172,2	0						

Источник: Госкомстат Украины

Во-вторых, просматривается разделение крупнейших инвесторов на активных и более осторожных. Ко второй группе можно отнести инвесторов из США, Германии (за исключением крупных разовых сделок), Швейцарии, Кореи. Республика Корея не делала серьезных инвестиций в нынешнем тысячелетии и перестала входить в десятку крупнейших инвесторов, а США и Германия последние три года практически перестали интересоваться инвестированием в Украину. Более активно инвестируют Великобритания и Нидерланды, а в течение последних 4 лет и Россия. Кроме того за последние годы в число крупнейших инвесторов в Украину вошли Польша и Венгрия. Особую группу составляют так называемые оффшорные инвесторы. Они всегда достаточно активно вкладывали средства в Украину, а с 2005 еще больше активизировались. С одной стороны это можно объяснить тем, что за многими оффшорными инвестициями стоят личности, располагающие солидным политическим и экономическим влиянием в Украине, позволяющим защитить капиталовложения даже в условиях не самого благоприятного инвестиционного климата. С другой стороны следует отметить, что наращивание оффшорных инвестиций, вероятно также связано с ростом масштабов вывоза и отмывания капитала из Украины. Для сравнения доля Кипра в прямых зарубежных инвестициях Польши составляет всего 2%.<sup>8</sup>

Таблица №3. Инвестиции в Украину по группам стран.

	Всего	Из стран ЕС	Из стран СНГ	Из других стран
Инвестиции нерезидентов на 01.01.2008 в миллионах долларов (в %)	29 542,1 (100%)	22 912,4 (77,6%)	1 704,0 (5,8%)	925,7 (16,7)
Инвестиции нерезидентов на 01.10.2008 в миллионах долларов (в %)	37 621,5 (100%)	29 842,6 (79,3%)	2 368,1 (6,3%)	5 410,8 (14,4%)
Инвестиции нерезидентов с 01.01.2008 по 01.10.2008 в миллионах долларов (в %)	8 524,3 (100%)	7 093,7 (83,2%)	711,8 (8,4%)	718,8 (8,4)

Источник: [Інформаційне агентство "Українські Новини"](#)

Как видно из Таблицы №3, в 2008 году наблюдалась тенденция существенного роста доли ЕС прямых зарубежных инвестиций в Украину, незначительного увеличения доли СНГ и существенного сокращения доли других стран.

Резкое увеличение прямых зарубежных инвестиций в Украину с 2005 года вряд ли можно связывать с такими же резкими положительными переменами в инвестиционном климате страны. Украина по своей инвестиционной благоприятности ведения бизнеса по-прежнему находится далеко внизу мирового рейтинга.

Таблица №4. Рейтинг Украины по благоприятности ведения бизнеса.

Насколько легко организовать свое дело	Рейтинг на 2009	Рейтинг в предыдущем году	Изменения в рейтинге
<i>Общий рейтинг по ведению бизнеса</i>	145	144	-1
<a href="#">Насколько</a> просто начать дело	128	113	-15
<a href="#">Получение</a> разрешений на строительство	179	175	-4
<a href="#">Принятие</a> людей на работу	100	103	+3
<a href="#">Регистрация</a> собственности	140	142	+2
<a href="#">Получение</a> кредита	28	61	+33
<a href="#">Защита</a> инвесторов	142	141	-1
<a href="#">Налогообложение</a>	180	180	0
<a href="#">Торговля</a> через границу	131	121	-10
Гарантии <a href="#">выполнения</a> контрактов	49	48	-1
Заккрытие бизнеса	143	143	0

Источник: *Международная финансовая корпорация «Дуинг бизнес»*

Тем не менее, политическая составная инвестиционного климата, похоже, все-таки сказалась на притоке прямых зарубежных инвестиций в Украину. Это видно из графика, наложенного на Рис.1. Очевидно, что за рубежом последнее время больше доверяют оранжевой коалиции и ее внешнеполитическим и внутренним ориентирам. В то же время смена премьер-министров и правительств не так сильно повлияла на движение прямых зарубежных инвестиций, разве что при последнем кабинете под руководством Партии Регионов несколько активизировались инвесторы из Кипра.

Самым крупным получателем прямых зарубежных инвестиций в Украине являются промышленные предприятия, доля которых составляет 23,9% (8 999,4 млн.долларов за все

время независимости, из которых примерно 85% вложено в перерабатывающую промышленность и 15% – в добывающую<sup>3</sup>; среди отраслей перерабатывающей промышленности 1685,6 млн.долларов поступили в металлургическое производство и производство готовых металлических изделий, 1564,0 млн.долларов – в производство продовольственных товаров, напитков и табачных изделий, 1049,6 млн.долларов – в машиностроение и 838,8 млн.долларов – в химическую и нефтехимическую промышленность).

К промышленным предприятиям приближается по объему полученных зарубежных инвестиций финансовая сфера, которая наиболее динамично прогрессирует и продолжает оставаться наиболее привлекательной для инвесторов благодаря значительно более высоким, чем в Европе и других развитых странах, процентным ставкам, что определяет высокую прибыльность банковской деятельности.

Далее по объему зарубежных инвестиций располагаются такие отрасли как торговля и ремонт автомобилей, бытовых приборов и предметов личного потребления (3866,1 млн.долларов или 10,3%), предоставление предпринимателям услуг, связанных с недвижимостью и инжинирингом (3 849,4 млн. долларов или 10,2%), пищевая промышленность (всего 1748,8 млн. долларов или 4,6%) и металлургия и обработка металлов (только 1715,2 млн. долларов или 4,6%).

Для украинской экономики не может считаться оптимальным такое распределение прямых зарубежных инвестиций, когда их объем в перерабатывающей промышленности Украины практически равен объему прямых зарубежных инвестиций, сосредоточенных в финансовой сфере, которые на 1 октября 2008 достигли 7 342,7 млн. долларов или 19,5% всех иностранных инвестиций, поскольку именно в сфере производства внедрение новейших технологий способно существенно повышать производительность труда со всеми желательными для общества положительными последствиями. Для сравнения в Венгрии в сфере производства работает 44% прямых зарубежных инвестиций, а в финансовой сфере – 10,5%. Очевидно, что в наиболее важных для народного хозяйства отраслях необходимо в первую очередь создавать наиболее привлекательные условия для зарубежных инвесторов.

При сохранении сложившейся за последнее время тенденции прироста прямых зарубежных инвестиций Украина уже в ближайшие годы могла бы выйти на рубеж 10 млрд. долларов в год – такая минимальная мечта украинской экономики, которая могла бы осуществиться уже в 2009 году.

Существует немало факторов, вселяющих оптимизм для украинской экономики, потенциальных инвесторов и получателей инвестиций. Последствия финансового кризиса в

странах с зарождающимися рыночными отношениями, к которым мировые экономические институты относят Украину, могут не только оказаться значительно менее ощутимыми, чем в развитых странах, но и создать новые дополнительные возможности для инвестирования. В подтверждение данного вывода можно привести тенденцию, сложившуюся в 2008 году.

Так, по оценкам комиссии ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), прямые иностранные инвестиции, полученные в прошлом году развитыми странами упали на 33%, в то время как в развивающихся странах, к которым относят и Украину, возросли на 3,6%.

В сфере производства тот же мировой кризис заставляет бизнесменов искать в срочном порядке пути снижения себестоимости продукции, одним из которых и, возможно, наиболее доступным в сложившейся ситуации, является сокращение расходов на рабочую силу и транспортировку сырья и готовой продукции, что на практике может означать активный аутсорсинг (передислокацию или открытие новых) производственных мощностей в Украине.

Ожидается, что предстоящий чемпионат по футболу Евро-2012 будет способствовать существенному росту зарубежных инвестиций в строительство и реконструкцию спортивных сооружений, автодорог, железнодорожных путей сообщения, аэропортов, гостиниц и ресторанов, особенно в городах проведения футбольных матчей и транспортных маршрутах к ним.

Однако в большей степени поступление зарубежных инвестиций в ближайшие несколько лет будет определяться балансированием между положительными и отрицательными объективными и субъективными экономическими и политическими факторами, между стремлением инвесторов получить дополнительные выгоды в условиях кризиса и боязнью дополнительных рисков.

Ясно и другое, - больше всего выиграют те инвесторы, которые окажутся в Украине «при деле», когда кризис достигнет дна и неизбежно начнется экономический подъем в стране. Но чтобы оказаться в нужное время в нужном месте, а точнее в нужной отрасли Украины, - необходимо иметь смелость остаться на борту во время экономического шторма, «забить» и удержать место на палубе, чтобы оказаться под солнцем, когда стихнет буря и рассеются тучи кризиса.