**Кужелєва Ганна Олександрівна. Інвестиційна діяльність господарюючих суб'єктів у трансформаційній економіці : Дис... канд. наук: 08.00.01 – 2007**

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | **Кужелєва Г.О. Інвестиційна діяльність господарюючих суб’єктів у трансформаційній економіці.** – Рукопис.  Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.00.01 – економічна теорія та історія економічної думки. – Донецький національний університет Міністерства освіти і науки України. – Донецьк, 2007.  Дисертаційну роботу присвячено актуальним проблемам активізації інвестиційної діяльності в умовах соціально-економічних трансформацій. В роботі досліджено теоретичні аспекти формування і становлення інвестиційної діяльності, проаналізовано її сутність і роль в сучасній економіці у контексті світового досвіду.  Сформульовано авторське визначення поняття „інвестиційна діяльність”, розмежовані поняття „інвестиційна діяльність”, „інвестиція”, „інвестування”, „інвестиційний процес”. Виділено фундаментальні й специфічні властивості інвестиційної діяльності як економічної категорії, що створює умови для подолання обмеженого юридичного підходу до її характеристики.  Проаналізовано чинники механізму активізації інвестиційної діяльності в Україні щодо ролі банківської системи, бюджетно-податкової політики і розвитку фондового ринку.  Виявлено основні джерела власних та залучених (іноземних) інвестиційних ресурсів. Досліджено тенденції їх накопичення та розподілу між галузями й регіонами України.  Розроблено авторську концептуальну модель механізму державного регулювання інвестиційних процесів в умовах трансформації економіки України. | |
| |  | | --- | | У дисертації на методологічному рівні вирішено важливу науково-теоретичну та практичну задачу формування механізму активізації інвестиційної діяльності в Україні, що обумовить подальший розвиток цього виду підприємництва і таким чином – накопичення інвестиційних коштів як підґрунтя соціально-економічного зростання країни, що дозволяє зробити наступний висновок.  1. Наукове узагальнення теоретичних основ інвестиційної діяльності можливе лише за умов критичного переосмислення існуючих теорій і концепцій та уточнення понятійного апарату.  Рис. 2. Механізм державного регулювання інвестиційної діяльності в Україні  В дисертації визначено сутність економічної категорії *„інвестиційна діяльність”* як послідовної, цілеспрямованої системи економічних (виробничих) відносин суб'єктів господарювання з приводу формування і використання інвестиційних ресурсів, регулювання процесів інвестування, виникаючих у відповідному інвестиційному середовищі і спрямованих на отримання прибутку або на досягнення певного соціального ефекту в умовах ризику.  *Інвестування* – лише одна з форм прояву інвестиційної діяльності, це форма реалізації інвестиційних ресурсів. *Інвестиційні процеси* є різноманітними, характеризуються різними тенденціями, що пов'язані з динамікою інвестицій. Інвестиційні процеси мають свої особливості на мікро - і  макрорівнях. Інвестиційна діяльність неможлива без інвестиційних ресурсів (інвестицій). Інвестиція це не форма, а головна компонента інвестиційної діяльності, інструмент, без якого ця діяльність неможлива.  2. Розроблено концепцію управління інвестиційною діяльністю господарюючих суб’єктів. Аргументовано, що кінцеві результати інвестиційної діяльності залежать від багатьох чинників, дія яких є суперечливою і непередбачуваною. Історичний досвід довів, що в країнах трансформаційної економіки основними елементами механізму управління інвестиційною діяльністю є *фінансово-кредитні важелі*, від яких в значній мірі залежать всі складові економічної системи суспільства. Отже, основна увага повинна бути зосереджена на *активізації інвестиційної діяльності банківської системи*, на *вдосконаленні бюджетно-податкової політики* як найважливішого інструменту інвестиційної активності і на *розвитку фондового ринку* як істотного чинника залучення інвестиційних ресурсів.  3. Аналіз банківської системи в області активізації інвестиційної діяльності став підґрунтям для висновку, що на сучасному етапі її основними задачами мають бути: стабілізація валютного курсу національної грошової одиниці із застосуванням державних заходів, що відповідають тенденціям світових ринків; ефективне співвідношення експорту і імпорту товарів, тобто підтримка позитивного торговельного сальдо за рахунок підтримки вітчизняного виробника; розвиток фондового і валютного ринку з метою розширення форм інвестування; ліквідація бюджетного дефіциту і збільшення обсягів бюджетних інвестицій; державний контроль над темпами інфляції за допомогою точного визначення розмірів грошової маси; розвиток інфраструктури ринку; розширення інформаційного поля серед потенційних інвесторів, зокрема підвищення рівня інформованості населення; ефективний розвиток банківської системи за рахунок впровадження прогресивних форм кредитування.  4. Встановлено, що основним показником зростання інвестиційної привабливості об’єктів в країні з ринковою економікою є наявність фондового ринку. Активізація інвестиційної діяльності за рахунок функціонування фондового ринку можлива у випадку реалізації наступних заходів: легалізації централізованих організованих торгів на фондовій біржі; розширення інфраструктури фондового ринку за рахунок впровадження ефективного механізму обігу муніципальних і цінних регіональних паперів (затвердження Закону України “Про інститути інвестування”); обмеження випуску безготівкових цінних паперів; стабілізації взаємозв'язку між емісією цінних паперів і інвестиційною активністю; розробки законодавчого механізму, регулюючого роботу інвестиційних і іпотечних банків і перегляду чинного банківського законодавства; створення фонду захисту вітчизняних і іноземних інвесторів; забезпечення реальної дії принципів функціонування фондового ринку. Контроль над їх дотриманням потрібно покласти на НБУ і ДКЦПФР, а державне регулювання – на Верховну Раду України.  5. Доведено, що подолання інвестиційної кризи в Україні, в першу чергу, можливе шляхом активізації інвестиційної діяльності економічних суб'єктів, що обумовить накопичення власних інвестиційних коштів. Інвестиція – це умова й інструмент реалізації підприємницької діяльності, з приводу якої між господарюючими суб’єктами виникають виробничі відносини, спрямовані на одержання прибутку, що супроводжується ризиком його повної або часткової втрати (досягнення певного соціального ефекту). Головними проблемами господарюючих суб’єктів є мобілізація інвестиційних ресурсів і економіко-правове середовище, що сприяє тому. А вирішення цих проблем залежить як від діяльності самих економічних суб'єктів, так і від регулюючих функцій держави.  6. Теоретично аргументовано і практично підтверджено, що успішна інвестиційна діяльність не може здійснюватися без впливу держави.  Подальше вдосконалення механізму державного регулювання інвестиційної діяльності передбачається в наступному: *по-перше*, в Бюджетному кодексі України необхідно передбачити наявність спеціального фонду (бюджету розвитку; *по-друге*, необхідно ініціювати перегляд Закону України “Про загальні засади створення і функціонування спеціальних (вільних) економічних зон; *по-третє*, слід ініціювати розгляд повноважень місцевих органів влади, зокрема територіальних громад, шляхом законодавчого затвердження на місцях відповідних комісій; *по-четверте*, доцільно ініціювати процедуру реєстрації інвестиційних проектів на місцевому і регіональному рівні; *по-п'яте*, потрібно ініціювати процедуру адміністративної відповідальності інвестиційних суб'єктів господарювання, діяльність яких приводить до деформації бюджету.  Умовами активізації інвестиційної діяльності господарюючих суб'єктів є наступні: наявність стабільного і прозорого правового поля; визначення ролі держави як основного регулятора, що забезпечує вигоди господарюючим субєктам; лібералізація інвестиційної діяльності; обов'язковий контроль над діяльністю законодавчої, виконавчої і судової влади шляхом створення суспільних організацій інвесторів.  Основні результати дослідження пройшли наукову та практичну апробацію, що підтверджено довідками щодо використання напрямків, зокрема Ворошиловської районної у місті Донецьку Ради, Мар’їнського відділення АКБ «Правекс-банк» смт. Мар’їнка Донецької області, ТОВ «Вельма» м. Донецьк, МКП «Алмаз» м. Донецьк, АКІБ «Укрсиббанк» (відділення № 208) м. Донецьк. | |