

20. Знаменский Г.Л. Хозяйственное законодательство Украины: формирование и перспективы развития. - К.: Наукова думка, 1996. – 60 с.
21. Мамутов В.К. Кодификация хозяйственного законодательства Украины в новых экономических условиях // Государство и право.-1994.- №6.- С.77-87.
22. Господарський кодекс України // Відомості Верховної Ради України. – 2003. – № 18, № 19–20, № 21–22. – Ст.144.
23. Про державну реєстрацію юридичних осіб і фізичних осіб-підприємців: Закон України від 15.05.2003р. № 755-IV // Відомості Верховної Ради України - 2003 р.- № 31.- Ст. 263.
24. Податковий кодекс : Кодекс від 02.12.2010 № 2755-VI // Відомості Верховної Ради України. – 2011. - N 13-14, N 15-16, N 17, Ст.112.
25. Про наукову і науково-технічну діяльність : Закон України від 13.12.1991. - № 1977-XII // Відомості Верховної Ради України, 1992, N 12. - Ст.165.
26. Про наукові парки: Закон України // Відомості Верховної Ради України.– 2009. – № 51. – Ст.757.
27. Правоприменение: теория и практика: коллективная монография / Отв. ред. Ю.А. Тихомиров. — М.: Формула права, 2008. — 432 с.

УДК. 330.322.012

## ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ И НАКОПЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ

Маматова Л.Ш., аспирант кафедры экономика предприятий, ГВУЗ «Приазовский государственный технический университет»

### Маматова Л.Ш. Джерела формування та накоплення інвестиційного потенціалу підприємств.

У статті розглянуті основні соціально-економічні умови реалізації інвестиційного потенціалу в економіці України. Обумовлена необхідність посилення ролі держави в інвестиційній сфері, яка припускає пошук оптимального поєднання методів державного і ринкової взаємодії з урахуванням особливостей сучасного етапу економічного розвитку. Запропоновані базові організаційно - економічні передумови розвитку інвестиційного потенціалу підприємства.

**Ключові слова:** інвестиційний потенціал, економіка країни, інвестиційна активність, державне регулювання, інвестиційні потоки, інвестиційний проект, фінансова стійкість.

### Маматова Л.Ш. Источники формирования и накопления инвестиционного потенциала предприятий.

В статье рассмотрены основные социально-экономические условия реализации инвестиционного потенциала в экономике Украины. Обусловлена необходимость усиления роли государства в инвестиционной сфере, которая предполагает поиск оптимального сочетания методов государственного и рыночного воздействия с учетом особенностей современного этапа экономического развития. Предложены базовые организационно-экономические предпосылки развития инвестиционного потенциала предприятия.

**Ключевые слова:** инвестиционный потенциал, экономика страны, инвестиционная активность, государственное регулирование, инвестиционные потоки, инвестиционный проект, финансовая устойчивость.

### Mamatova L. Sources of formation and accumulation of the investment potential of enterprises.

The article describes the main socio-economic conditions of the investment potential in the Ukrainian economy. Due to the need to strengthen the state's role in the investment area, which involves finding the optimal combination of methods of state and market impact, taking into account the features of the present stage of economic development. A basic organizational and economic preconditions for the development of the investment potential of the enterprise.

**Keywords:** investment potential, the economy, investment activity, government regulation, investment flows, investment projects, financial stability.

**Актуальность темы исследования** определяется повышением роли инвестиционных процессов в экономике страны, регионов, отдельных хозяйствующих субъектов. В числе важных факторов обеспечения экономического роста - инвестиционный потенциал предприятий и организаций, который формируется под влиянием уровня социально-экономического развития региона, отрасли. Информация об инвестиционном потенциале позволяет обосновывать управленческие решения в области формирования рыночных стратегий хозяйствующих субъектов, разработки комплексных программ развития отраслей и территорий, осуществления инвестиционных проектов инновационной и социальной направленности.

**Постановка проблемы.** Развитие рыночных форм и методов хозяйствования требуют существенного уточнения инвестиционной политики, которая бы обеспечивала создание адекватного им механизма формирования и реализации инвестиционного потенциала предприятий. Прежде всего, имеется в виду, во — первых, создание эффективного механизма повышения инвестиционной активности предприятий и других хозяйствующих субъектов, и, во - вторых, расширение инвестиций за счет средств самих предприятий, то есть посредством формирования и реализации их инвестиционного потенциала. Вместе с тем, на динамику инвестиций в Украину накладывается множество процессов, связанных с особенностями трансформационного периода: отсутствие действенных институтов рыночной экономики, специфика отношений собственности, отсутствие четкого понимания характера инвестиционной деятельности, а также ряд других факторов, препятствующих разработке и реализации адекватной государственной политики, улучшению общего инвестиционного климата в стране и формированию долгосрочных инвестиционных стратегий самих хозяйствующих субъектов.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Исследования вопросов формирования инвестиционного потенциала предприятий представлены в трудах как отечественных, так и зарубежных научных школ. К наиболее известным работам следует отнести труды таких отечественных учёных как: В. А. Алёшин, Г. В. Боровикова, В. В. Бочаров, И. А. Бланк, Л. С. Валинурова, Н. Н. Воротилова, Л. П. Гончаренко, Л. М. Гохберг, А.В. Гукова, И. С. Иванченко, Л. Л. Игонина, Н. В. Игошин, А. Б. Идрисов, Н. В. Киселёва, А. М. Курьянов, Г. В. Захарова, С. Д. Ильенкова, Л. С. Кабир, О. Б. Казакова, А. М. Марголин, В. Ю. Наливайский, Е. Р. Орлова, В.М. Павлюченко, О. Г. Семенюта, Т. А. Слепнёва, О. С. Сухарев, О. Б. Черненко, В. Д. Шапиро, В. В. Шермет, С. В. Шманёв, С. Ю. Ягудин, Т. В. Яркина, а также работы современных зарубежных учёных: Б. Александера, Дж. Бейли, Р. Холта, С. Барнеса, Д. Норткотта, Дж. Хорна, К. Ван.

**Предметом исследования** выступают экономические отношения, выражающие взаимосвязи, системные характеристики стратегического управления инвестиционным потенциалом предприятий.

**Цель исследования** состоит в теоретико-методологическом обосновании концептуальных основ формирования и развития инвестиционного потенциала предприятий Украины, стратегического управления инвестиционным потенциалом предприятия, в разработке и практическом использовании инструментария финансового менеджмента, обеспечивающего повышение эффективности инвестиционных решений и их финансирования для модернизации отечественной экономики.

Для достижения поставленной цели необходимо решения следующих задач:

- характеристика теоретических основ инвестиционного потенциала хозяйствующего субъекта;
- оценка инвестиционной привлекательности Украины в стратегическом период как «отправная» точка при планировании всего инвестиционного процесса.

**Изложение материала исследования.** Растущий физический и моральный износ производственных фондов, накладывавшийся на качественное отставание отечественных технологий от мировых аналогов, грозит серьезными осложнениями в развитии экономики в будущем. Дефицит финансовых ресурсов остро ставит перед руководителями предприятий задачу корректного количественного и качественного обоснования эффективности инвестиционных вложений в те или иные инновации, а также задачу поиска наиболее оптимальных в современных условиях источников финансирования инновационной деятельности. [2]

Проблема инвестиций в реальном секторе экономики не нова и по своей значимости стоит в одном ряду с другими проблемами экономического роста, в том числе с поставленной задачей роста ВВП. Между тем, чтобы оценить те процессы, которые препятствуют ускоренному развитию экономики, необходимо проанализировать инвестиционный потенциал предприятий.

Среди множества причин инвестиционной пассивности предприятий немаловажна проблема одновременного финансового обеспечения текущей хозяйственной деятельности и стратегического развития. В современной хозяйственной практике отечественные предприятия замораживают начатые перспективные инвестиционные программы и проекты, сталкиваясь с дефицитом оборотного капитала и нехваткой финансовых средств на оперативное обеспечение производственного процесса. Некоторые предприятия, наоборот, в погоне за перспективными возможностями путем повышения текущих инвестиционных вложений сокращают свои финансовые резервы ниже разумного предела и оказываются в положении банкротов. Такая ситуация в зарубежной и отечественной литературе характеризуется понятием «овертрейдинг».

Для того чтобы не допустить появления таких проблем, целесообразно заранее прогнозировать ситуацию потери предприятием текущей платежеспособности во имя долгосрочных устремлений и на этапе разработки перспективных планов исключать из числа рассматриваемых «невыполнимые» для предприятия (с позиции финансового обеспечения) проекты. [3]

В экономической науке и хозяйственной практике для решения подобных задач широко применяется методика оценки финансовой устойчивости предприятия, характеризующая способность хозяйствующего субъекта обеспечивать производственный процесс собственными оборотными средствами, либо собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами, либо собственными оборотными средствами, долгосрочными и краткосрочными кредитами.

Одной из основных задач анализа финансовой устойчивости предприятия является определение степени обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, а также соотношение объема собственных и заемных средств. Проведение такого анализа на основе данных бухгалтерской отчетности позволяет выявить соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и покрытия собственных производственных затрат.

Таблица 1

**Прямые иностранные инвестиции из стран ЕС за 2013 год** (нарастающим итогом с начала инвестирования, млн.дол. США) [8]

	Объемы прямых инвестиций на	
	01.01.2013	31.12.2013
Всего из стран ЕС	43546,4	44423
Австрия	3402,6	3257,5
Бельгия	73,3	73,8
Болгария	24	22,9
Великобритания	2553,6	2714,1
Греция	466,3	338,2
Дания	197,2	174
Эстония	172,7	183,2
Ирландия	168,4	70,9
Испания	70,7	68,2
Италия	1027,6	1267,8
Кипр	17748,6	19035,9
Латвия	80,6	87,4
Литва	344,5	354
Люксембург	566,1	680,5
Мальта	41,9	53,2
Нидерланды	5188,5	5561,5
Германия	6120,9	6291,8
Польша	917	845,4
Португалия	15,6	15,8
Румыния	24,4	25
Словакия	70,4	103
Словения	33,1	36,4
Венгрия	685,8	689,4
Финляндия	100,4	118,2
Франция	1766,6	1825,8
Хорватия	2,7	2,7
Чехия	81	80,8
Швеция	1602,2	445,7
Всего в Украине	55296,8	58156,9

Развитие существующей методики и включение в состав анализируемых затрат издержек, связанных с перспективным развитием предприятия, позволит ответить на вопрос, насколько эффективно данный хозяйствующий субъект наряду с формированием ресурсов, необходимых для текущей производственной деятельности, сможет осуществить еще и инвестиционные планы. Для решения этой задачи при оценке соответствия имеющихся и требуемых средств для обеспечения производственно-хозяйственной деятельности целесообразно в состав анализируемых затрат включить также инвестиционные потребности для реализации перспективных планов - проектов. [4]

Возможности реализации инвестиционного потенциала для большинства предприятий ограничены неразвитостью рынков капитала, отсутствием адекватной правовой базы, «непрозрачностью» компаний, постоянным перераспределением прав собственности, а также плохим уровнем финансового менеджмента в большинстве отечественных компаний.

В украинской экономике проявляется ярко выраженный сырьевой характер со слабо развитой обрабатывающей промышленностью. Одновременно в импорте увеличивается доля высокотехнологичных товаров. Рост цен на высокотехнологичные товары обычно опережает рост цен на сырье. Таким образом, происходит еще большее обогащение развитых стран, с еще большим отставанием стран «второго» мира. «Стирание» границ между национальными хозяйствами, постепенно приводит к неограниченному доступу транснационального капитала к

эксплуатации ресурсов отстающих стран, что дает возможность международному (транснациональному) капиталу, генерировать колоссальные прибыли.

Вместе с тем, сверхвысокие цены на нефть и металлы обеспечивают значительный приток финансовых ресурсов в страну и возможность досрочного погашения внешнего долга. Это сопровождается ростом производства некоторых видов товаров и услуг, увеличением валовых объемов инвестиций.

Однако происходящие сегодня в экономике Украины преобразования нельзя охарактеризовать как инвестиционный тип развития. Даже в последние годы, в условиях экономического роста, уровень инвестиций не превышает 20% от ВВП. Общеизвестно, что в условиях переходного периода надежный экономический рост может быть обеспечен при 20–40% инвестиций от ВВП. Необходимость концентрации капитальных вложений в экономике была обоснована советскими учеными еще в 70-х гг. прошлого века считалось, что основой является интенсификация общественного производства и важнейшую роль играет повышение эффективности капитальных вложений, предполагающее в качестве обязательного условия их концентрацию [5]. Таким образом, прямые иностранные инвестиции из стран ЕС за 2013 год представлены в таблице 1.

Основная доля инвестиций направляется в капиталоемкие отрасли добывающей промышленности. Практически не происходит перераспределение средств от ограниченного круга отраслей в пользу обрабатывающих отраслей промышленности и сектора услуг, в которых не хватает инвестиций для обновления основных фондов и внедрения новых технологий. При сложившейся возрастной и технологической структуре основного капитала низкие объемы инвестиций в отрасли обрабатывающей промышленности, существенно ограничивают темпы экономического роста. Недофинансирование и вследствие этого недостаточное поступление новых основных фондов сдерживает замену устаревших и изношенных фондов и негативно влияет на воспроизводственные характеристики оборудования. Основные фонды отечественной промышленности, загруженные почти на 70–80%, стремительно устаревают: степень износа по отдельным отраслям промышленности превышает 60%.

Активизация государственной инвестиционной деятельности должна, выражаться не только в прямом участии государства в финансировании инвестиционных проектов. Накопление ресурсов инвестирования должно быть результатом увеличения платежеспособного спроса, который, в свою очередь, активизирует хозяйственную деятельность предприятий-товаропроизводителей [6].

Как показывает мировой опыт, каждый процент роста экономики имеет свою инвестиционную цену. Темпы экономического роста зависят от объема совокупных инвестиций. Практически во всех моделях экономического роста увеличение национального продукта может быть достигнуто за счет использования интенсивных и/или экстенсивных факторов.

Однако повышение нормы накопления ведёт к ускорению экономического роста в краткосрочном периоде до тех пор, пока экономика не достигнет точки нового устойчивого равновесия. Таким образом, в долгосрочном периоде основным фактором экономического роста может являться развитие техники и технологий.

Проблемы в инвестиционной сфере экономики страны в существенной степени связаны с ослаблением системы государственного управления в условиях трансформирующейся экономики, занижением значимости экономической роли государства в развитии страны. Отсутствие эффективного рыночного управления внешними и внутренними денежными потоками для обеспечения подъема реального сектора неизбежно определяет необходимость увеличения степени государственного участия в регулировании инвестиционной деятельности [7].

Повышение инвестиционной активности предприятий в современных условиях развития экономики приобретает статус макроэкономической задачи. Отсутствие эффективных методик оценки инвестиционной активности как некоего числового показателя, отражающего объёмы реальных финансовых инвестиций, интенсивность использования собственных источников финансирования инвестиционной деятельности, привлечение внешних источников, а также реализацию капитальных вложений, предопределяют целесообразность такой разработки, что позволит достоверно оценить и инвестиционную активность предприятий, определить величину влияния указанных составляющих на полученный результат, а также провести всесторонний анализ результатов финансово-инвестиционной деятельности, на основе чего акцентировать управленческие воздействия в направлении устранения выявленных проблем. [9].

За январь-декабрь 2013г. предприятиями и организациями государства за счет всех источников финансирования освоено 247,9 млрд.грн. капитальных инвестиций, что в сопоставимых ценах на 11,1% меньше объема капитальных инвестиций за соответствующий период предыдущего года.

Весомую долю капитальных инвестиций (95,8% общего объема) освоено в материальные активы, из которых в здания и сооружения - 55,7% всех инвестиций, у машины, оборудование и инвентарь и транспортные средства - 36,4%.

В нематериальные активы вложено 4,2% общего объема капитальных инвестиций, из которых 54,7% составляли права на коммерческие обозначения, объекты промышленной собственности, авторские и смежные права, патенты, лицензии, концессии и т.п., 32,1% - расходы на программное обеспечение и базы данных.

В капитальный ремонт активов направлено 16,9 млрд.грн. капитальных инвестиций (6,8% общего объема). Структура капитальных инвестиций по источникам финансирования за январь-декабрь 2013 представлена на рисунке 1.

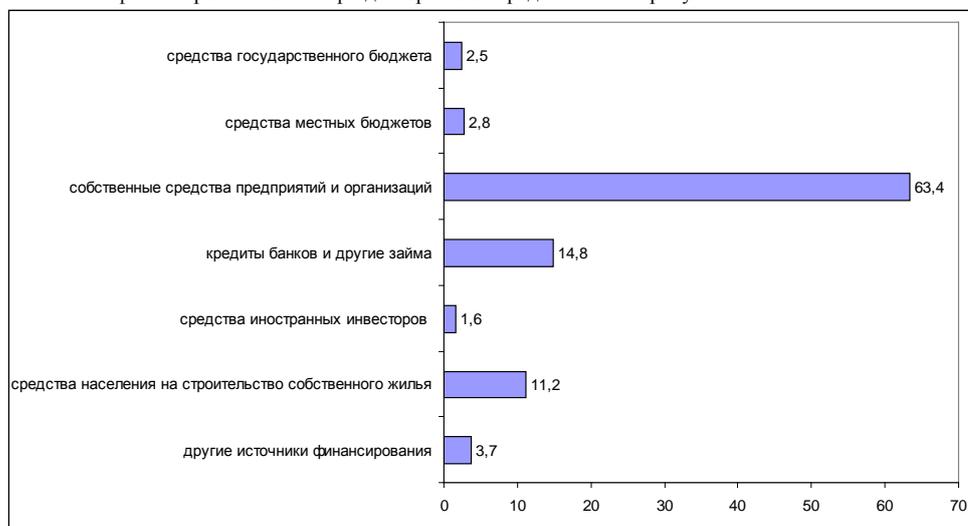


Рис. 1 Структура капитальных инвестиций по источникам финансирования за январь-декабрь 2013 (в % к общему объему) [8]

Главным источником капитальных инвестиций, по-прежнему остаются собственные средства предприятий и организаций, за счет которых освоено 63,4% общего объема. Доля привлеченных и заимствованных средств, в частности кредитов банков и средств иностранных инвесторов, составляла 16,4%.

За счет государственного и местных бюджетов освоено 5,3% капитальных инвестиций. Доля средств населения на строительство собственного жилья составляла 11,2%.

Оценка инвестиционной привлекательности в стратегическом периоде является «отправной» точкой при планировании всего инвестиционного процесса: от определения будущих объемов вложений до управления всей финансово-хозяйственной деятельностью с целью достижения желаемого притока капитала в предприятие. Такое дополнение позволяет проследить причинно-следственную связь между управлением предприятием, регулированием уровня его инвестиционной привлекательности, объемом инвестиций и инвестиционной активностью. Однако отсутствие эффективного решения проблемы оценки инвестиционной привлекательности во взаимосвязи с определением возможностей финансирования предприятия является значимым и предопределяет необходимость выделения факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность предприятия, в результате оценки которых выявить возможности использования методов финансирования [1].

За счет государственного и местных бюджетов освоено 5,3% капитальных инвестиций. Доля средств населения на строительство собственного жилья составляла 11,2%. Капитальные инвестиции по регионам Украины характеризуются, следующими данными представленными в таблице 2.

Наибольшую долю капитальных инвестиций (41,1%) освоено предприятиями промышленных видов деятельности, объемы которых по сравнению с периодом январь - декабрь 2012г. выросли на 0,3%. Инвестиции предприятий по поставке электроэнергии, газа и кондиционированного воздуха увеличились на 31,5%, водоснабжения, канализации и обращения с отходами - на 33,8%. Вместе с тем на 32,2% снизили освоение капитальных инвестиций предприятия добывающей промышленности и разработки карьеров.

Таблица 2

Капитальные инвестиции по регионам Украины [11]

Регионы	Освоено капитальных инвестиций за январь-декабрь 2013г.		январь-декабрь 2012г. в % к январь-декабрь 2011г.
	млн.грн	в % к январь-декабрь 2012г.	
<b>Украина</b>	<b>247891,6</b>	<b>88,9</b>	<b>108,5</b>
Автономная Республика Крым	14383,4	69,0	109,1
Винницкая	5757,5	113,0	101,2
Волынская	3104,6	94,0	121,7
Днепропетровская	20456,3	93,8	94,0
Донецкая	26939,6	79,6	112,6
Житомирская	2755,3	105,3	110,3
Закарпатская	2331,4	87,1	81,8
Запорожская	6271,3	95,9	101,9
Ивано-Франковская	4531,7	87,6	114,3
Киевская	19462,7	96,0	118,3
Кировоградская	3039,5	68,2	122,1
Луганская	11110,9	142,6	124,3
Львовская	8803,2	81,4	86,8
Николаевская	4603,8	105,2	102,7
Одесская	10415,4	80,6	153,8
Полтавская	8398,8	80,0	143,2
Ровенская	2673,3	93,6	106,0
Сумская	2496,0	90,1	102,1
Тернопольская	2830,6	85,4	122,1
Харьковская	8435,0	59,6	111,3
Херсонская	1934,2	81,9	88,0
Хмельницкая	3144,0	93,6	92,8
Черкасская	3041,0	88,0	118,2
Черновицкая	2127,2	96,4	111,9
Черниговская	2586,8	101,0	108,2
г.Киев	64072,4	95,2	103,0
г.Севастополь	2185,7	108,3	112,0

Предприятия перерабатывающей промышленности увеличили объемы капитальных инвестиций на 7,7%. На такую тенденцию повлияла деятельность предприятий по изготовлению изделий из древесины, бумаги и полиграфической деятельности (капитальные инвестиции этих предприятий увеличились на 38,6% по сравнению с январем-декабром 2012г.), Производства мебели, другой продукции, ремонта и монтажа машин и оборудования (на 19,3%), производства основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов (на 15,6%), металлургического производства, производства готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (на 14,9%), производства пищевых продуктов, напитков и табачных изделий (на 12,8%), производства автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов и других транспортных средств (на 5,4%), производства резиновых и пластмассовых изделий, прочих неметаллических минеральной продукции (на 3,1%), текстильного производства, производства одежды, кожи, изделий из кожи и других материалов (на 1,7%).

Вместе с тем снизили освоение капитальных инвестиций предприятий по производству кокса и продуктов нефтепереработки (на 48,5%), производства машин, не отнесенных к другим группировкам (на 19,3%), производства электрооборудования (3,9%), производства компьютеров, электронной и оптической продукции (на 3,4%), производства химических веществ и химической продукции (на 0,8%).

В январе-декабре 2013г. капитальные инвестиции предприятий и учреждений искусства, спорта, развлечений и отдыха увеличились на 41,3%, информации и телекоммуникации - на 8,7%, предприятий, осуществляющих операции с недвижимым имуществом - на 6,3%, сельского, лесного и рыбного хозяйства - на 0,1%.

Объемы капитальных инвестиций учреждений профессионального, научного и технической деятельности уменьшились на 64,7%, предприятий деятельности в сфере административного и вспомогательного обслуживания - на 50,3%, транспорта, складского хозяйства, почтовой и курьерской деятельности - на 43,2%, учреждений государственного управления и обороны и обязательного социального страхования - на 41,3%, образования - на 35,5%, здравоохранения и предоставления социальной помощи - на 28,1%, по временному

размещения и организации питания - на 14,2%, предприятий оптовой и розничной торговли, ремонта автотранспортных средств и мотоциклов - на 7,2%, учреждений финансовой и страховой деятельности - на 5,0%.

Капитальные инвестиции в жилищное строительство составили 40,3 млрд.грн. (16,2% от общего объема), что на 4,1% больше января-декабря 2012г. [11]

**Выводы:** В процессе исследования был выявлен системный характер взаимосвязи методов, источников финансирования инвестиционной деятельности, а также направлений их использования при реализации инвестиций, базирующийся на наличии прямых и обратных связей между выбором метода финансирования (самофинансирование, эмиссионное, заёмное, проектное, бюджетное, венчурное финансирование) и совокупным использованием источников финансирования, что даёт возможность выделить в качестве приоритетного метода самофинансирование, включающее такие источники финансирования как: нераспределённая прибыль, амортизационные отчисления, внутрихозяйственные резервы.

Следовательно, первоочередной задачей является создание базовых организационно-экономических предпосылок развития инвестиционной деятельности:

разработка и реализация правового механизма защиты частных инвестиций и обеспечение государственным гарантиями иностранных инвестиций;

восстановление системы валютного регулирования и валютного контроля с целью предотвращения вывоза капитала и создание национальной инвестиционной базы в виде системы государственных и частных корпораций и фондов для финансирования крупномасштабных инвестиционных проектов;

внедрение и использование передовых технологий и "ноу-хау" в первую очередь в базовых (приоритетных) отраслях промышленности и обеспечение необходимых мер для защиты интересов отечественных промышленных предприятий, ориентированных на международные рынки;

разработка и реализация механизма трансформации сбережений населения в инвестиции, а также разработка адекватной кредитно-денежной политики, предусматривающей эмиссию достаточного количества денежной массы (обеспечение достаточной монетизации экономики);

разработка целенаправленной амортизационной политики, направленной на восстановление основного капитала; пересмотр принципов налогообложения, с целью его упрощения и стимулирования научно - инновационной деятельности;

повышение совокупного спроса за счет увеличения средней заработной платы, а также сокращения разницы в доходах богатейшей и беднейшей части населения;

восстановление государственного регулирования экономики на основе использования индикативного планирования и программирования.

Обоснована необходимость применения экономического моделирования инвестиционных решений на основе выявления зависимости результатов экономического и инвестиционного состояния предприятий от изменения исходных данных разработки инвестиционных проектов при пороговых значениях величины капитальных и операционных затрат, стоимости основных средств и нематериальных активов, объёма финансирования, определяющих итоговые показатели эффективности, что необходимо для принятия инвестиционных решений, а также проведения анализа потенциально возможных результатов инвестиционной деятельности в будущем.

#### СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Грицина В. Особенности инвестиционного процесса / В. Грицина, И. Курнышева // Экономист. – 2011. – №3. – С. 8–19.
2. Кравченко Н. А. Инвестиционная привлекательность территории // ЭКО. 2002. № 6. С. 13 - 26.
3. Станиславчик Е. Об оценке инвестиционных проектов // Финансовая газета, № 33, 2001. - с. 130.
4. Розенберг Джерри М. Инвестиции. М. : Финансы и статистика, 2001. - 400 с.
5. Мелкумов Я. С. Организация и финансирование инвестиций : учебное пособие / Я. С. Мелкумов. – М. : ИНФРА-М, 2002.
6. Сакс Дж. Д. Макроэкономика. Глобальный подход / Дж. Д. Сакс, Ф. Б. Ларрен / [пер. с англ.]. – М. : Дело, 1996.
7. Световцева Т. А. Финансово-экономические воспроизводственные пропорции и моделирование инвестиционных потоков в экономике / Т. А. Световцева, М. Н. Световцев // Региональная экономика : теория и практика. – 2011. – №10 (37). – С. 27–32.
8. Прямі іноземні інвестиції (акціонерний капітал) в економіці України з країн ЄС // Государственная служба статистики Украины. Режим доступа: [[http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2013/zd/ives/ives\\_u/ives1213\\_u.htm](http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2013/zd/ives/ives_u/ives1213_u.htm)], 2013 год.
9. Видоменко И. А. Современные подходы к разработке инвестиционной стратегии предприятия / И. А. Видоменко // Экономика пищевой промышленности : Научный журнал. – 2010. – № 2. – С. 8– 13.
10. Бельский И. Д. Особенности процесса разработки инвестиционной стратегии аграрного производства / И. Д. Бельский, Р. П. Дудяк // Научный вестник Национального лесотехнического университета Украины. – Львов : НЛТУУ, 2008. – С. 192–197.
11. Доповідь "Про соціально-економічне становище України за січень–лютий 2014 року" // Государственная служба статистики Украины. Режим доступа: [[http://www.ukrstat.gov.ua/druk/publicat/kat\\_u/2014/dop/03/dop\\_ses\\_0214.zip](http://www.ukrstat.gov.ua/druk/publicat/kat_u/2014/dop/03/dop_ses_0214.zip)], 2014 год.

УДК 346.543

#### ПРАВОВЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ КОНЦЕСІЙНОЇ ФОРМИ ГОСПОДАРСЬКОГО ВИКОРИСТАННЯ ОБ'ЄКТІВ ПРАВА КОМУНАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ

**Пілігрим Г.С.**, кандидат юридичних наук, доцент кафедри філософських і правових дисциплін Донецького національного університету економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського

#### Пілігрим Г.С. Правове забезпечення розвитку концесійної форми господарського використання об'єктів права комунальної власності

Використовуючи системний підхід до аналізу нормативного матеріалу, який регламентує концесійні відносини, встановлено, що гарантії надаються лише іноземним інвесторам. Встановлено, що одним із факторів, який стримує розвиток концесії, зокрема, у сфері комунального господарства, можна визнати відсутність у чинному концесійному законодавстві України норм про закріплення за концесіонерами правового статусу інвесторів та про гарантії їх прав.

Відзначено недосконалість ч. 4 ст. 10 Закону України «Про концесії» та запропоновано закріпити положення про те, що умови концесійного договору змінюються з метою недопущення порушення майнових прав та інтересів концесіонера, які існували на день його укладення.

У межах концесійних договорів запропоновано закріпити положення про податкову відстрочку щодо сплати певних видів податків та зборів у державний та місцевий бюджети, а також надання державою або органами місцевого самоврядування гарантій концесіонерам. Вказана новела має бути включена до переліку істотних умов договору концесії, передбачених ч. 1 ст. 10 Закону України «Про концесії».

**Ключові слова:** концесія, комунальна власність, господарське використання, інвестиції, гарантії.

**Пілігрим А.С. Правовое обеспечение развития концессионной формы хозяйственного использования объектов права**