

ЕКСПРЕС-ДІАГНОСТИКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

ã Товстенюк О.В., Гром'як О.Б., 2013

Наведено структурно-логічну модель експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства. У процесі детального опису кожного із етапів запропонованої послідовності розроблено основні індикатори, наведено формули для їх розрахунку та критеріальні значення. Розроблено бальну шкалу оцінювання відповідності фактичних значень та представлено таблицю-ідентифікатор, що дасть змогу інтерпретувати результати експрес-діагностики та визначити рівень інвестиційної привабливості підприємства.

Ключові слова: інвестиційна привабливість підприємства, експрес-діагностика, індикатори.

O.V. Tovsteniuk, O.B. Gromyak
Lviv Polytechnic National University

EXPRESS-DIAGNOSTICS OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF ENTERPRISE

ã Tovsteniuk O.V., Gromyak O.B., 2013

In the article describes the structural model implementation for express-diagnostics of the investment attractiveness of enterprise. During the detailed description of each the stages of the proposed sequence developed basic indicators, formulas for their calculation and the criterion value. Scale evaluation of actual compliance is developed and presented table-identifier that allows to interpret the results of express-diagnostics and to determine the level of investment attractiveness of enterprise.

Key words: investment attractiveness of enterprise, express-diagnostics, indicators.

Постановка проблеми. У сучасних динамічних умовах ведення діяльності підприємницькими структурами панує тенденція загострення конкурентної боротьби, що, підсилюючись невизначеністю та нестабільністю середовища функціонування, зумовлює необхідність постійного удосконалення системи менеджменту на підприємстві, впровадження інноваційних технічних та технологічних рішень, підвищення рівня кваліфікації працівників тощо. Проте, з огляду на затяжний стагнаційний період, у якому перебувають чи не усі вітчизняні галузі, власних коштів для реалізації інноваційної стратегії у підприємств немає, тому виникає необхідність у залученні фінансових ресурсів. Серед усіх можливих форм фінансування вітчизняних підприємств найпоширенішими є банківські кредити та залучення інвестицій. З огляду на те, що банки не завжди спроможні надати необхідну кількість грошей на прийнятних засадах – розвиток інвестиційної привабливості підприємства стає одним із вирішальних факторів його результативного функціонування.

Діагностика інвестиційної привабливості підприємства є актуальною, насамперед, для інвестора, оскільки, володіючи певними високоліквідними коштами, він прагне вкласти їх у найменш ризикові проекти з метою отримання високого рівня доходності. Обрання привабливого інвестиційного проекту є складним та відповідальним процесом, оскільки вимагає проведення

грунтовної діагностики усіх пріоритетних параметрів та показників функціонування не лише підприємства, а й регіону, галузі та країни загалом. Україна сьогодні перебуває лише на етапі виявлення та усвідомлення несприятливих причин для розвитку інвестиційної діяльності, а процес їх усунення відбувається вкрай повільно. У цьому інвестиційному ланцюгу (країна – галузь – регіон – підприємство) існує тісний взаємозв'язок, оскільки, навіть за умов високої інвестиційної привабливості підприємства, існує ймовірність, що воно функціонуватиме у непривабливому, з погляду інвестиційних вкладень, регіоні.

Грунтуючись на вищезазначеному, виникає гостра необхідність у здійсненні діагностики інвестиційної привабливості підприємства, яка за умов обмеженості часових, фінансових та інформаційних ресурсів актуалізує використання експрес-діагностики як процесу оперативного оцінювання та ідентифікації стану досліджуваного об'єкта на основі обмеженого інформаційного забезпечення з метою формування попереднього уявлення про його стан та параметри для прийняття оперативних управлінських рішень [1, с. 161].

Аналіз останніх досліджень і публікацій. У науковій та навчально-методичній літературі існує чимало розробок, присвячених діагностиці інвестиційної привабливості підприємства. Зокрема, С.С. Донцов вважає за доцільне оцінювати інвестиційну привабливість підприємства з урахуванням надійності його цінних паперів, яку, на думку автора, варто аналізувати, використовуючи фінансову звітність їх емітента (бухгалтерський баланс та звіт про результати фінансово-господарської діяльності). Фінансовий стан емітента пропонується розраховувати за трьома групами показників:

- показники надійності підприємства загалом;
- показники, що визначають надійність емітента з погляду повернення коштів, вкладених інвестором у цінні папери цього підприємства;
- показники, що дають змогу оцінити надійність емітента з погляду гарантії отримання інвестором доходу за конкретними цінними паперами [2, с. 7–8].

Безумовно, цей підхід є досить логічним, проте, діагностика лише фінансових параметрів підприємства не дає можливості сформулювати комплексне уявлення про інвестиційну привабливість підприємства, оскільки діяльність останнього характеризується значною групою інших показників, зокрема: виробничих, соціальних, технологічних, маркетингових тощо.

Грунтовною та логічно виправданою є діагностика інвестиційної привабливості підприємства, запропонована О.Г. Мельник [3, с. 246]. Суть методу полягає у використанні експертного методу з перетворенням отриманої оцінки на інтегральний показник, який дасть змогу надати лінгвістичну оцінку рівня інвестиційної привабливості підприємства. Автор сформував структуру інвестиційної привабливості на прикладі машинобудівного підприємства, яка враховує фінансово-економічну, технологічно-майнову, соціальну, логістично-територіальну, іміджево-брендову, партнерську, адміністративно-правову та товарну привабливість. За виокремленими складовими ідентифікуються різні стан привабливості з подальшим їх перетворенням у числові значення з використанням шкали Харрінгтона. Після визначення вагомості складових проводиться комплексна оцінка інтегрального рівня інвестиційної привабливості та інтерпретація отриманих результатів за допомогою згадуваної шкали Харрінгтона [3, с. 246].

Загальновідомою є методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій (далі – Методика), котра передбачає розрахунок 40 показників, що дає можливість діагностувати усі сфери діяльності підприємства. До того ж відібрані показники характеризуються багатовимірністю, різноманітністю видів (абсолютні, відносні тощо), вагомістю [4]. Проте усі переваги цієї Методики зводяться нанівець внаслідок використання показників із застарілої форми фінансової звітності. Водночас виникають недоліки, пов'язані із масштабністю інформаційного масиву та трудомісткістю у розрахунках (за умов відсутності спеціалізованого програмного продукту INTEGRAL).

Комплексні методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства наведені також у доробках І.А. Бланка [5], А.П. Іванова [6], О.Б. Жихор та А.І. Ковальнової [7], Н.Ю. Брюховецької та О.В. Хасанової [8], Т.В. Момота [9] та інших.

В умовах динамічності середовища функціонування інвестиційних об'єктів, фактори часу та обмеженості ресурсів є визначальними, тому вищезазначені комплексні методики втрачають свою актуальність на противагу простій у реалізації експрес-діагностиці інвестиційної привабливості підприємства.

Цілі статті. Вивчення та узагальнення літературних джерел [2–9] дають змогу стверджувати, що цілями статті є розроблення графічної моделі експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства з метою ідентифікування її рівня для використання зацікавленими особами (інвесторами, рейтинговими агентствами тощо).

Виклад основного матеріалу дослідження. Виконані дослідження свідчать, що до основних характерних особливостей експрес-діагностики належать простота виконання, оперативність, експресність, послідовність, обмеженість інформаційного забезпечення, гнучкість, вибірковість індикативної бази та ін [1, с. 162]. Тобто, йдеться про швидкий та простий у здійсненні різновид діагностики інвестиційної привабливості підприємств, що ґрунтується на розрахунку поточних показників.

Результати аналізування літературних джерел [2–9] дають можливість запропонувати структурно-логічну модель експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства, що наведено на рис. 1.

Такий процесно-структурований підхід дає змогу чітко визначити та візуально представити послідовність етапів з метою підвищення ефективності експрес-діагностики. Розглянемо ретельніше кожен з етапів структурно-логічної моделі експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства.

На першому етапі експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства доречно провести збір та аналізування інформаційного масиву даних про фактори внутрішнього та зовнішнього середовища функціонування підприємства. Результати цього етапу сформують комплексну базу даних щодо ресурсного забезпечення підприємства, насамперед оцінюється кваліфікованість персоналу, що здійснюватиме експрес-діагностику, якщо йдеться про самодіагностику, або наявність достатніх коштів для проведення зовнішньої експрес-діагностики; наявність необхідного технічного забезпечення; організаційна структура управління; цілі, завдання та стратегія підприємства тощо. Аналізуючи вплив факторів зовнішнього середовища на певному етапі, важливо встановити особливості галузі, отримати ґрунтовну інформацію про споживачів, постачальників, конкурентів, що дасть змогу надалі вибирати пріоритетніші групи індикаторів та їх складові.

Другий етап передбачає встановлення мети, цілей та завдань експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства. Зрозуміло, що основною метою експрес-діагностики у цьому випадку є визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства. Залежно від того, хто є ініціатором та безпосереднім виконавцем експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства (менеджмент підприємства, потенційний інвестор, місцеві та державні органи влади, рейтингові агентства тощо) встановлюються цілі та завдання, котрих вони прагнуть досягти у результаті.

Після акумулювання, оброблення інформаційного масиву та виокремлення цілей і завдань експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства існує необхідність у розробленні принципів добору ключових індикаторів. Проведені нами дослідження [10, с. 54] дають змогу стверджувати, що доцільно виокремлювати такий перелік принципів добору індикаторів:

– принцип репрезентативності (вибрані для експрес-діагностики індикатори повинні відображати реальний поточний стан справ на підприємстві та давати можливість сформулювати чітке уявлення про досліджуваний об'єкт);

- принцип структурності (формування системи індикаторів, яка б була спрямовано на відображення усіх сфер та видів діяльності організацією у міру можливості);
- принцип інформаційного забезпечення (джерелами отримання інформації про індикатори повинні бути не лише бухгалтерська та податкова звітність, а й первинна документація та дані управлінського обліку);
- принцип оптимізації кількості індикаторів (незважаючи на те, що характерними особливостями експрес-діагностики є експресність, простота здійснення та вибірковість індикативної бази, існує необхідність у застосуванні полікритеріального підходу під час вибору репрезентативних індикаторів, але їхня кількість повинна бути логічно обґрунтованою);
- принцип різноманітності видів індикаторів (поєднання різноманітних видів показників: абсолютних та відносних індикаторів, котрі дають можливість дослідити кількісне співвідношення між певними показниками та явищами; моментальних та інтервальних; кількісних та якісних, що підвищують ефективність процесу експрес-діагностики);

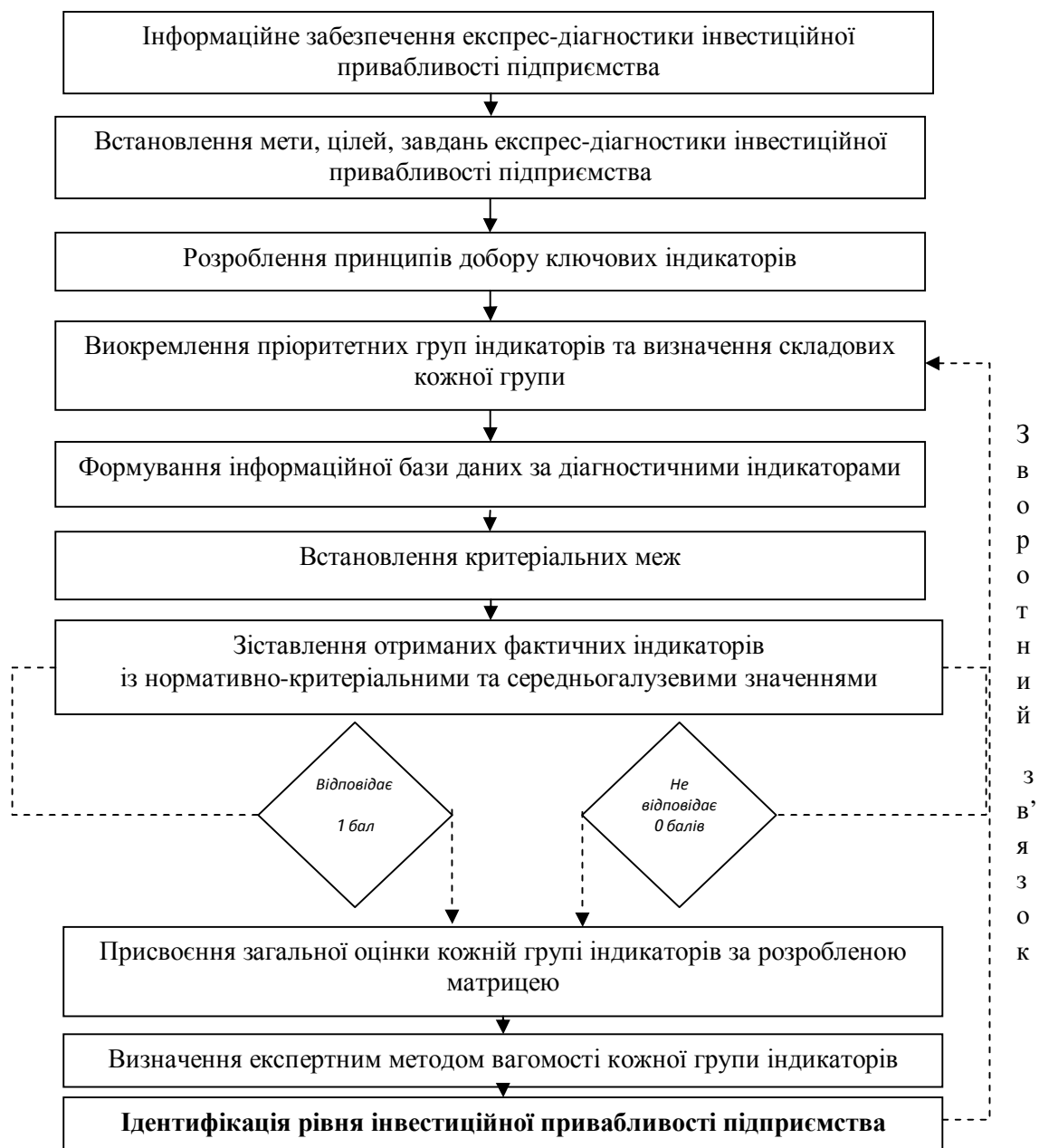


Рис. 1. Структурно-логічна модель експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства

- принцип чіткості критеріального забезпечення (усі вибрані індикатори повинні характеризуватися чіткими критеріями, враховуючи їх кількісне вираження);
- принцип галузевої приналежності (вибирати індикатори та визначати їх критеріальні межі доцільно із урахуванням галузі, у якій веде діяльність досліджуване підприємство);
- принцип системності (індикатори, вибрані для експрес-діагностики, повинні формувати систему з врахуванням усіх причинно-наслідкових зв'язків та взаємовпливів);
- принцип економічної обґрунтованості [10, с. 54].

Четвертий етап передбачає виокремлення пріоритетних груп індикаторів та визначення складових кожної групи із врахування розроблених принципів. Виконані дослідження надали можливість виокремити такі групи індикаторів: виробничо-технологічні, фінансово-економічні, соціальні, товарні, майнові, адміністративні, управлінські, розпізнавальні та інфокомунікаційні фактори. Такий ґрунтовний підхід до виокремлення груп індикаторів не завжди є виправданим з огляду на брак інформаційних та часових ресурсів, якими характеризується експрес-діагностика. Тому запропоновано скоригувати кількість та назви груп індикаторів з метою оптимізування індикативної бази (табл. 1). Зокрема, запропоновано виокремлювати таких шість груп: виробничо-технологічні, фінансово-економічні, соціально-управлінські, маркетингово-логістичні, товарно-розпізнавальні, майнові індикатори.

У межах четвертого етапу потрібно вибрати індикатори для експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства. Доречно буде наголосити, що вибрані індикатори характеризуються насамперед поточністю та можливістю негайного розрахунку з використанням первинної документації. Перелік індикаторів та їх складових може доповнюватися та змінюватися, залежно від значної кількості факторів (галузевої приналежності, терміновості експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства, наявного інформаційного забезпечення, зацікавленої особи тощо).

Таблиця 1

Основні індикатори експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства

Індикатори	Формули обчислення	Нормативно-критеріальні та середньогалузеві значення значення	Відповідність фактичного значення нормативно-критеріальному та середньогалузевому значенню	
			Відповідає (1б)	Не відповідає (0 б)
1	2	3	4	5
1. Виробничо-технологічні (І вт)				
1.1. Обсяг товарної продукції	–	Збільшення ≥ середньогалузевого показника		
1.2. Частка браку у виготовленій продукції	Обсяг браку продукції / Обсяг виготовленої продукції	Зменшення (з урахуванням технології виробництва)		
1.3. Частка інноваційних виробничих технологій	Інноваційних виробничих технологій / Усі наявні технології	Збільшення ≥ середньогалузевого показника		
Сума				
2. Фінансово-економічні (І фе)				
2.1. Чистий дохід	Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) – (ПДВ+акцизний збір+інші збори та податки з обороту + інші вирахування з доходу)	Збільшення ≥ середньогалузевого показника		

1	2	3	4	5
2.2. Чистий прибуток	Валовий прибуток – Податок на прибуток	Збільшення \geq середньогалузевого показника		
2.3. Обсяг кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	–	Зменшення \leq середньогалузевого показника		
2.4. Обсяг дебіторської заборгованості	–	Зменшення \leq середньогалузевого показника		
Сума				
3. Соціально-управлінські (І су)				
3.1. Середній рівень заробітної плати	Заробітна плата усіх працівників / Кількість працівників підприємства	Збільшення \geq середньогалузевого показника		
3.2. Продуктивність праці	Обсяг валової продукції / Чисельність виробничого персоналу	Збільшення \geq середньогалузевого показника		
Сума				
4. Маркетингово-логістичні (І мл)				
4.1. Коефіцієнт забезпечення замовленнями	Загальний обсяг замовлень / Можливий обсяг виконання замовлень	Збільшення ≈ 1		
4.2. Витрати на утримання запасів готової продукції	Норма витрат на утримання запасів готової продукції * Обсяг запасів готової продукції на складі	Зменшення \leq середньогалузевого показника		
Сума				
5. Товарно-розпізнавальні (І тр)				
5.1. Наявність та впізнаваність товарного знаку	–	Так		
5.2. Частка ринку	Виручка від реалізації продукції підприємства / Сукупний обсяг продажу продукції на певному ринку	Збільшення $\geq 0,1$		
Сума				
6. Майнові (І м)				
6.1. Наявність у власності підприємства земельних ділянок	–	Так		
6.2. Наявність у власності підприємства майнових комплексів (будівель, споруд)	–	Так		
Сума				

Суть п'ятого етапу полягає у акумулюванні та обробленні інформаційної бази даних за діагностичними індикаторами. Як уже зазначено, враховуючи принцип репрезентативності та характерні особливості експрес-діагностики, основними джерелами інформаційного забезпечення

повинні бути дані не лише фінансової звітності, а й насамперед інформація з первинної документації та даних управлінського обліку.

Після вибору індикаторів необхідно визначити критеріальні межі кожного з них. Оскільки ці індикатори характеризуються поточністю та іноді відсутністю числового значення, то і критеріальні межі розробляються із урахуванням лінгвістичних оцінок. У вищезазначеному згадувалося, що діагностувати інвестиційну привабливість об'єкта доречно із врахуванням привабливості галузі, у якій воно функціонує, тому разом із нормативно-критеріальними значеннями доречно навести і середньогалузеві, що дасть змогу підвищити ефективність експрес-діагностики та отримати реалістичніші висновки щодо інвестиційної привабливості підприємства.

Використання критеріального інструментарію дає можливість виконати необхідні зіставлення та присвоїти індикатору бальну оцінку за шкалою:

- “1”, якщо фактичне значення індикатора відповідає нормативно-критеріальному та середньогалузевому значенню;
- “0”, якщо фактичне значення індикатора не відповідає нормативно-критеріальному та середньогалузевому значенню.

З метою уніфікації цієї методики експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства необхідно розробити матрицю визначення загальної оцінки груп індикаторів (табл. 2). Ця матриця дасть змогу визначити загальну оцінку груп індикаторів, залежно від кількості показників у групі і кількості індикаторів, що відповідають нормативно-критеріальним та середньогалузевим значенням. З огляду на швидкість та поточність експрес-діагностики, а також, беручи до уваги те, що кількість груп і їх складових може змінюватися, вважаємо за доцільне використовувати не більше п'яти індикаторів у кожній групі.

Таблиця 2

Матриця визначення загальної оцінки груп індикаторів експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства*

Кількість індикаторів, що відповідають нормативно-критеріальним та середньогалузевим значенням	Кількість індикаторів у групі				
	1	2	3	4	5
0	0	0	0	0	0
1	1	0,5	0,33	0,25	0,2
2	–	1	0,66	0,5	0,4
3	–	–	1	0,75	0,6
4	–	–	–	1	0,8
5	–	–	–	–	1

* Примітка: розробка автора

Після присвоєння кожній групі індикаторів певної загальної оцінки за наведеною матрицею, експертним методом встановлюється вагомість кожної групи для загальної інвестиційної привабливості підприємства у межах конкретного підприємства. Для цього пропонуємо

скористатися матрицею вагомостей складових інвестиційної привабливості підприємства, запропонованою О.Г. Мельник, видозмінивши її (табл. 3).

Розраховувати вагомість груп індикаторів для визначення інвестиційної привабливості підприємства пропонуємо за такою формулою [3]:

$$K_B = \frac{K_j + L_j}{\sum_{i=1}^j K_j + L_j}, \quad (1)$$

де K_j – сукупна частота переваг j -ї групи за рядком; L_j – сукупна частота переваг j -ї групи за стовпцем.

Таблиця 3

Матриця вагомостей груп індикаторів для визначення інвестиційної привабливості підприємства

Групи індикаторів	І вт	І фе	І су	І мл	І тр	І м	...	Сукупна частота переваг за рядком (K_j)	Сукупна частота переваг за стовпцем (L_j)	Сукупна частота переваг (K_j+L_j)	Вагомість складових $K_B = \frac{K_j + L_j}{\sum_{i=1}^j K_j + L_j}$
Виробничо-технологічні (І вт)		І фе	І вт	І фе	І вт	І м	...	2	–	2	0,22
Фінансово-економічні (І фе)	-		І вт	І фе	І фе	І тр	...	2	1	3	0,34
Соціально-управлінські (І су)	-	-		І м	І су	І вт	...	1	–	1	0,11
Маркетингово-логістичні (І мл)	-	-	-		І тр	І мл	...	1	–	1	0,11
Товарно-розпізнавальні (І тр)	-	-	-	-		І фе	...	–	1	1	0,11
Майнові (І м)	-	-	-	-	-		1	1	0,11
...	-	-	-	-	-	-	
Сума								6	3	9	1

*Примітка: сформовано на підставі [3] та модифіковано

Визначивши загальну оцінку кожної групи індикаторів за табл. 2 та розрахувавши їх вагомості, відповідно до матриці вагомостей груп індикаторів для визначення інвестиційної привабливості підприємства (табл. 3) доцільно навести формулу для розрахунку інтегрального рівня інвестиційної привабливості підприємства:

$$I_{inn} = \sum_{i=1}^j K_{ij} \times b_j \quad (2)$$

де I_{inn} – інтегральний рівень інвестиційної привабливості підприємства; K_B – вагомість j -ї групи індикаторів; b_j – загальна оцінка j -ї групи індикаторів.

Завершальним етапом під час експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства є інтерпретація результатів за допомогою таблиці-ідентифікатора інвестиційної привабливості підприємств (табл. 4).

**Таблиця-ідентифікатор результатів експрес-діагностики
інвестиційної привабливості підприємств***

Суми отриманих бальних оцінок	Рівень інвестиційної привабливості підприємств	Лінгвістична визначення рівня інвестиційної привабливості підприємства
0,76–1	1	Високий рівень інвестиційної привабливості підприємства
0,36–0,75	2	Задовільний рівень інвестиційної привабливості підприємства
0–35	3	Низький рівень інвестиційної привабливості підприємства

* Сформовано на підставі джерел [3] та модифіковано

Використання таблиці-індикатора дасть можливість сформуванню комплексного уявлення про інвестиційну привабливість підприємства та визначити доцільність вкладання у нього інвестиційних коштів.

Висновки і перспективи подальших досліджень. У результаті проведених наукових досліджень встановлено, що більшість розробок, присвячених діагностиці інвестиційної привабливості підприємства, є надзвичайно громіздкими та ресурсозатратними, до того ж вони не є поточними. Тому ми запропонували структурно-логічну модель експрес-діагностики інвестиційної привабливості підприємства з детальним описом усіх етапів. Запропонована модель дає змогу визначити інвестиційну привабливість підприємства за трьома рівнями (високий, задовільний, низький) та надає змогу потенційним інвесторам сформуванню комплексного уявлення про доцільність чи недоцільність розгляду досліджуваного підприємства як об'єкта інвестування.

1. Гром'як О.Б. *Експрес-діагностика діяльності підприємства: сутність та призначення* / О.Б. Гром'як, О.Г. Мельник // *Науковий вісник Національного лісотехнічного університету України: зб. наук.-техн. пр.* – Львів: НЛТУ України. – 2011. – Вип. 22.2. – С. 159–165. 2. Донцов С.С. *Оценка инвестиционной привлекательности предприятия посредством анализа надежности его ценных бумаг* / С.С. Донцов // *Финансовый менеджмент.* – 2003. – № 3. – С. 7–8. 3. Мельник О.Г. *Система діагностики діяльності машинобудівних підприємств: полікритеріальна концепція та інструментарій: [монографія]* / О.Г. Мельник; за наук. ред. О.Є. Кузьміна. – Львів: Вид-во Нац. ун-ту “Львівська політехніка”, 2010. – 344 с. 4. *Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій, Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій, затверджена Наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій № 22 від 23.02.1998 р. [Електронний ресурс].* – Режим доступу: www.zakon.rada.gov.ua. 5. Бланк І.А. *Инвестиционный менеджмент* / І.А. Бланк – К.: МП “ИТЕМ лтд”, “Юнайтед Лондон Трейд Лимитед”. – 1995. – 448 с. 6. Иванов А.П. *Инвестиционная привлекательность акций* / А. П. Иванов. – М.: Акционер. – 2002. – 192 с. 7. Жихор О.Б. *Оцінка інвестиційної привабливості підприємства* / О.Б. Жихор, А.І. Ковальова // *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. Зб. наук. пр. Вип. 2 (11).* – Харків, 2011. – С. 89–95. 8. *Оцінка інвестиційної привабливості підприємства: визначення недоліків деяких існуючих методик* / Н.Ю. Брюховецька, О.В. Хасанова // *Економіка промисловості.* – 2009. – № 44 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.nbuv.gov.ua>. 9. Момот Т.В. *Інвестиційна привабливість акціонерного товариства: удосконалення методики оцінки* / Т.В. Момот // *Менеджер.* – 2005. – № 4 (35). – С. 117–121. 10. Гром'як О.Б. *Принципи добору ключових індикаторів для здійснення експрес-діагностики внутрішніх криз на підприємстві* / О.Б. Гром'як //

Тези доповідей міжнародної науково-практичної конференції [“Бізнес в умовах трансформаційної економіки”], (м. Сімферополь – Судак, 21–25 травня 2013 р.) / Самарський інститут бізнесу та управління, Центр розвитку освіти, науки та інновацій, Кримський інститут бізнесу. – Сімферополь – Судак, 2013. – С. 52–55.

УДК 330.332

О.В. Фарат, Ю.Р. Сокіл

Національний університет “Львівська політехніка”

ЗАЛУЧЕННЯ РЕГІОНАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙ ЯК НАПРЯМ ІНТЕГРАЦІЇ УКРАЇНИ ДО ЄВРОПЕЙСЬКОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ (НА ПРИКЛАДІ ЛЬВІВСЬКОЇ ОБЛАСТІ)

© Фарат О.В., Сокіл Ю.Р., 2013

Охарактеризовано основні напрями залучення інвестиційних ресурсів зовнішніми інвесторами в розвиток регіональних економічних систем в Україні, які розглядаються як інвестиційний товар на Європейському інвестиційному ринку. На прикладі Львівської області висвітлено і проаналізовано основні показники її інвестиційної діяльності, на основі яких визначено галузі інвестиційної привабливості.

Ключові слова: регіональні інвестиції, європейський інвестиційний ринок, інновації, секторальна промислова політика.

Farat O.V., Sokil Yu.R.

Lviv Polytechnic National University

ATTRACTING INVESTMENT IN DIRECTION OF REGIONAL INTEGRATION OF UKRAINE TO THE EUROPEAN INVESTMENT MARKET (EXAMPLE LVIV REGION)

© Farat O.V., Sokil Yu.R., 2013

The article describes the main areas of investment attraction outside investors in the development of regional economies in Ukraine to be considered as an investment product in the European investment market. For example, Lviv region highlighted and analyzed key indicators of investment on which the field of investment attractiveness is defined.

Key words: regional investments, the European investment market, innovation, sectoral industrial policy.

Постановка проблеми. Світова практика функціонування економічних систем різних структурних формацій показує, що їх сталий і ефективний розвиток не можливий без узгодженої взаємодії всіх регіональних підсистем конкретної економічної структури, яка інтегрує не лише потенційні і реальні можливості регіонів, а й узгоджений комплекс дій державних інституцій усіх рівнів. Цей комплекс дій повинен відобразитися налагодженій системі коопераційних комунікацій між різними виробництвами (здебільшого промисловими), забезпеченні відповідними транспортними мережами і раціональному сприянню розвитку перспективних галузей регіонів, що реалізується в синергетичному поєднанні загальнодержавних стратегій розвитку і створенню умов