

УДК 330.322:338.48(477.45)

Бондаренко О. С.

## ОЦЕНКИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЦЕССОМ В КУРОРТНО-РЕКРЕАЦИОННОЙ СФЕРЕ КРЫМА

**Аннотация.** В данной статье рассмотрено значение санаторно-курортного комплекса в рыночной экономике. Представлена специфика функционирования курортно-рекреационной отрасли, а также, необходимость максимального привлечения и эффективного использования инвестиционных ресурсов. Рассмотрены проблемы совершенствования системы управления инвестиционным процессом в СКК. Изучен системный подход. Представлены инвестиционная привлекательность, направления ее оценки, охарактеризованы основные условия обеспечения и поддержания инвестиционного потенциала крымского СКК.

**Ключевые слова:** инвестиционная привлекательность, санаторно-курортный комплекс, курортный регион, инвестиционный процесс, управление, системный подход, инвестиционный потенциал, санаторно-курортная отрасль.

Бондаренко О. С.

## ОЦІНКИ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПРОЦЕСОМ В КУРОРТНО-РЕКРЕАЦІЙНІЙ СФЕРІ КРИМУ

**Анотація.** У даній статті розглянуто значення санаторно-курортного комплексу в ринковій економіці. Представлена специфіка функціонування курортно-рекреаційної галузі, а також, необхідність максимального залучення та ефективного використання інвестиційних ресурсів. Розглянуто проблеми вдосконалення системи управління інвестиційним процесом в СКК. Вивчено системний підхід. Представлені інвестиційна привабливість, напрямки її оцінки, охарактеризовано основні умови забезпечення і підтримки інвестиційного потенціалу кримського СКК.

**Ключові слова:** інвестиційна привабливість, санаторно-курортний комплекс, курортний регіон, інвестиційний процес, управління, системний підхід, інвестиційний потенціал, санаторно-курортна галузь.

Bondarenko O. S.

## EVALUATION OF INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEM IN THE RESORT AREA OF CRIMEA

**Summary.** The article reveals the importance of sanatorium-resort complex in the market economy. Specificity of functioning of the resort and recreation industry of the Republic of Crimea is presented, measures to improve the operation of spa facilities are analyzed. The need to attract and maximize the effective use of investment resources in the region is revealed. The problems of improving the management of the investment process in the health resort of Crimea are outlined. Results of the analysis of existing approaches to the definition of «investment potential» and synthesis properties of the proximal definition of «investment potential of the region» are considered. Using a systematic approach to the holiday region is studied. Investment attractiveness, the direction of its evaluation is presented, the main conditions for ensuring and maintaining the investment potential of the Crimean resort complex are described.

**Key words:** investment attractiveness, health resort, spa region, investment process, management, system approach, investment potential health resort industry.

**Постановка проблемы.** Территория Крыма насыщена разнообразными природно-рекреационными ресурсами, которые необходимы для лечения, оздоровления и отдыха людей. Но в наше время следует констатировать, что предприятия санаторно-курортного комплекса не отвечают всем существующим социально-экономическим требованиям. Курортная индустрия предусматривает организацию работы по формированию санаторно-курортного продукта, в основе которого – лечебная или оздоровительная технология, улучшающая качество жизни

населения. В последние годы Крым перестает быть доступным курортом из-за непомерной дороговизны санаторно-курортных и оздоровительных услуг. Резкое сокращение численности отдыхающих увеличивает не только экономические, но и социальные проблемы региона. Такие условия приводят к неправомерному подорожанию санаторно-курортных услуг и снижают возможности их полной загрузки, а значит, увеличивают убытки отрасли. В условиях жесткой причерноморской конкуренции крымские предприятия санаторно-курортной отрасли нужда-

ются в новых современных методах развития рекреации и туризма, а также финансовой поддержки из госбюджета, банковской системы и инвесторов.

Активизация инвестиционных процессов тесно связана с созданием соответствующей экономической среды. В современных условиях инвестиционный процесс должен основываться на расширении возможностей регионального регулирования инвестиционной деятельности и сочетания регулирования экономики с рыночной саморегуляцией.

На современном этапе, который характеризуется постепенной экономической стабилизацией и формированием условий экономического роста, значительного внимания требуют усовершенствование и стимулирование механизмов аккумуляции материально-финансовых ресурсов и направление их на образование добавленной стоимости. Ключевым инструментом обеспечения устойчивого экономического роста является построение действенного механизма регулирования инвестиционных процессов.

Курортная деятельность и сфера туризма являются одними из самых динамичных и прибыльных отраслей мирового хозяйства. В летний период коммерческие структуры СКК призваны сформировать в основном ресурсы для текущего функционирования и развития, наполнить бюджеты регионов. Такие факторы, как сфера и масштабы функционирования СКК, сезонный характер загрузки мощностей предопределяют ресурсную базу источников финансирования, объем и динамику формирования доходов и расходов, частоту и размеры привлечения в оборот средств. Это является исходными позициями к оценке системы управления инвестиционным процессом в СКК.

Научная обоснованность инвестиционного процесса играет решающую роль в обеспечении стабилизации и устойчивого развития экономики региона. Он определяет приоритетность, направления, источники и структуру инвестиций, создает условия для реализации региональных и местных экономических, социальных и технических проектов, формирует благоприятный инвестиционный климат для эффективного привлечения как внутренних, так и иностранных инвестиций. В данное время есть необходимость применения системного подхода к стратегическому управлению инвестициями в региональное развитие. Так как существует многообразие определений и классификаций инвестиций, это усложняет проблему их комплексного исследования. Законодательно признанные цели и региональная стратегия инвестирования развития приобретают специфические черты на мезо-

уровне в соответствии с приоритетами и социально-экономическими ориентирами отдельного региона. А также инвестиционная деятельность способствует изменениям определенной системы и сама должна иметь системные черты по собственной структуре и функциональные направления, т. е. также быть системой.

С точки зрения мировой взаимозависимости, разработка стратегий экономического и социального развития, а также инвестиционных стратегий развития санаторно-курортной отрасли и в целом Крымского региона должна опираться на существующие в практике концептуальные подходы и модели развития и оценки системы управления инвестиционными процессами санаторно-курортной отрасли. Также в каждой стране разрабатываются различные программы, мероприятия, планы и стратегии, направленные на развитие и реформирование как социального, так и экономического характера на всех структурных уровнях страны, т. е. как на микро-, так и на макроуровне.

Примером таких разработок на макроуровне в Крыму может служить «Стратегия экономического и социального развития Автономной Республики Крым на 2011–2020 годы» [1].

Развитие Крыма, предполагающее использование имеющегося в регионе санаторно-курортного, туристического, аграрного, промышленного, транспортного, транзитного, ресурсного потенциалов на основании экстенсивного типа экономического роста, при сохранении «status quo» в структуре экономики и факторах ее развития, будет сопровождаться нарастанием системных рисков, отрицательные последствия которых в долгосрочном периоде будут неуклонно усиливаться. Для осуществления действенных инвестиционных процессов в санаторно-курортном комплексе Крыма необходимо разрабатывать и применять стратегии социально-экономического развития либо же отдельные инвестиционные стратегии, где будет должным образом уделяться внимание оценке и управлению инвестиционным процессом как важному экономическому элементу в развитии региона.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Фундаментальной базой исследований были работы И. Бланка, Дж. Кейнса, Дж. Сороса, М. Туган-Барановского, Е. Хансена, У. Шарпа и многих других, в которых заложены основы регулирования инвестиционных процессов.

Исследованием вопроса управления развитием региона и инвестиционных рычагов этого процесса занимаются ученые многих стран, в частности, Украины – А. Амоша, Я. Барков, Н. Внукова, З. Герасимчук, А. Голиков, Г. Губерная, Б. Данилишин, М. Нижний, С. Дорогунцов,

В. Дубищев, В. Евдокименко, С. Злупко, Л. Зайцева, И. Колот, А. Клейменов, А. Мазур, В. Онищенко, А. Осауленко, В. Павлов, В. Пила, В. Поповкин, Б. Симоненко, С. Соня, Д. Стеченко, В. Трегобчук, А. Чмырь, М. Чумаченко, И. Школа, А. Шапарь; России – А. Андреев, А. Горбунов, А. Гранберг, А. Доничев, М. Каменецкий, Г. Лузин, Р. Самусева, А. Татаркин, Р. Шниппер, а также исследователи из Америки, Великобритании, Германии, Бельгии, среди которых Х. Армстронг, М. Дайлами, Л. Ларуш, Р. Лукас, С. Тейлор, В. Томас.

Анализ теорий и моделей экономического роста [2–6] доказывает, что главное место в процессе общественного воспроизводства занимает инвестирование, которое обеспечивает внутреннюю связь и единство кругооборота капитала, а также связь социально-экономической системы с внешней средой. Теоретическая база инвестиционной обусловленности экономического роста эволюционно развивалась под влиянием двух основных направлений экономической теории – классического и кейнсианского.

Несмотря на высокий научный уровень и глубину теоретико-методологических исследований отдельных направлений и факторов развития региональной экономики и инвестиционных процессов, согласованное решение вопросов разработки комплексных стратегий управления инвестиционными процессами, применение программно-целевых подходов в прогнозировании и разработке системы регуляционных мероприятий как единой методологии инвестиционного обеспечения развития региона требует дополнительного теоретического, методического и практического обоснования. В частности, требуют более глубокого исследования вопроса системных подходов к анализу и управлению инвестиционной сферой экономики и ее подсистемами с учетом постоянно изменяющихся ус-

ловий, новых проявлений регионализации в условиях мировых интеграционных процессов, тенденций изменений парадигм развития и их отражение в теории и практике региональных проявлений, совершенствование механизмов активизации инвестиционных процессов в регионе, согласованности программных, прогнозных и регуляционных составляющих инвестиционной стратегии развития.

**Цель статьи** – дать оценку системы управления, а также предпосылок структурных сдвигов в инвестиционных процессах.

**Изложение основного материала.** В оценке системы управления инвестиционным процессом в санаторно-курортном комплексе важную роль играет изучение состояния Крыма как курортного региона. Мероприятия по улучшению деятельности санаторно-курортных учреждений должны предусматривать следующее:

- совершенствование финансово-экономических механизмов поддержки;
- воспроизводство и рациональное использование природно-рекреационных ресурсов;
- возможное проведение разгосударствления и приватизации санаторно-курортных учреждений;
- содействие привлечению инвестиций в развитие соответствующей инфраструктуры;
- выход на международные рынки.

При наличии достаточно широкого спектра исследований и определенного его направления, оценка инвестиционной привлекательности курортно-рекреационной и туристической сферы предлагается проводить с позиции системного подхода, который базируется на единстве и взаимодействии его направлений: функционального, географического, квалификационного, управленческого, экологического, финансово-экономического, законодательного и коммерческого (рис. 1) [3; 4; 7].

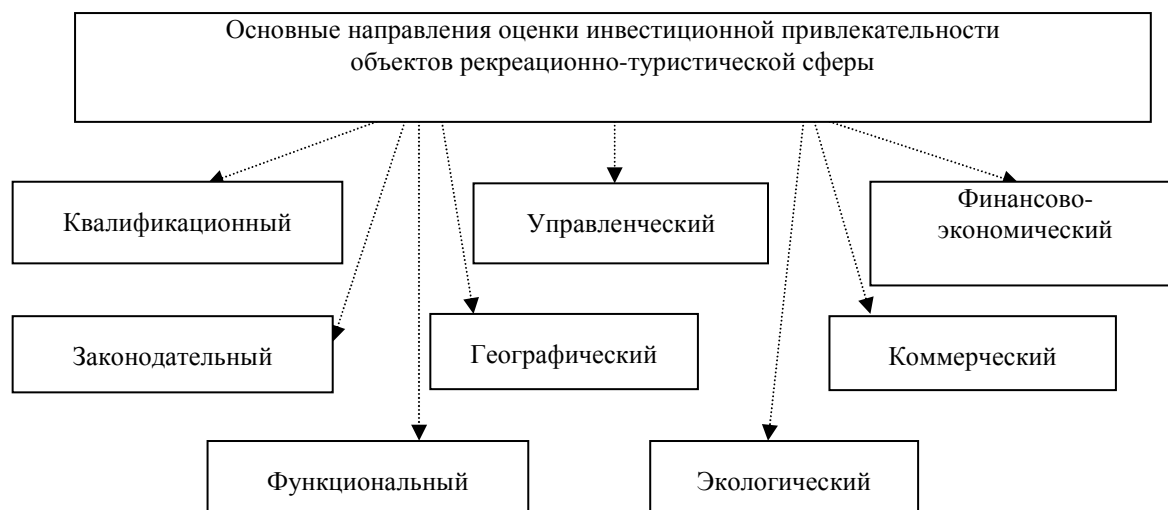


Рис. 1. Основные направления оценки инвестиционной привлекательности объектов рекреационно-туристической сферы.

Традиционно, изучая многоплановые проблемы, которые подвергаются сложным, разнонаправленным воздействиям внешних факторов и отличаются многовариантностью эндогенных условий развития, используют системный подход исследования, который позволяет комплексно подойти к решению [8; 9].

Система рассматривается [10] как целостность взаимосвязанных элементов, связи между которыми интенсивнее и стабильнее, чем связи с макросистемой или окружающей его социально-экономической средой. Термины системного исследования, применяемого в различных науках, существенно отличаются по своим формулировкам. Так, в энциклопедическом словаре представлено следующее определение: «Система – это совокупность (множество) моментов, находящихся во взаимосвязях друг с другом и образующих определенную целостность, единство» [11, с. 1102]. Наряду с этим существуют и другие определения системы, например: «средство, с помощью которого происходит процесс решения проблемы» [12, с. 12]; «Множество объектов вместе с взаимосвязями между объектами и их атрибутами»; «Организованное или сложное целое, собрание или сообщения вещей или частей, образующих сложное или единое целое» [13, с. 71]; «Совокупность объектов, объединенных какой-то формой регулярного взаимодействия или взаимозависимости с целью выполнения определенной функции» [11, с. 36]. Синергичный эффект системы подчеркивает В. Г. Афанасьев, и характеризует ее как «совокупность компонентов, взаимодействие которых порождает новые (интегральные, системные) качества, не свойственные элементам, ее образующим» [10, с. 7]. Существуют и другие определения понятия системы, выделяющие ее фи-

лософскую, математическую, физическую, лингвистическую и другие стороны. Несмотря на такое многообразие формальных определений, суть этого понятия заключается в том, что система должна рассматриваться как некий целостный комплекс взаимосвязанных элементов, объединенных общностью целей и образующих особое единство с окружающей средой. Система также характеризуется иерархичностью и динамичным характером внутренних и внешних связей [13; 14].

Применение принципов системного анализа позволяет сформулировать инвестиционную привлекательность как комплекс факторов и характеристик, влияющих на состояние объекта инвестирования, а с позиции экономико-математических методов – как совокупность показателей, характеризующих эффективность его работы [15].

Для увеличения инвестиционного потенциала Украины на региональном уровне необходимо провести инвестиционную политику исходя из возможностей и потребностей развития каждого региона. В экономической практике термин «инвестиционный потенциал региона» трактуется довольно широко. А само понятие «инвестиционный потенциал региона» рассматривается как комплексная характеристика, состоящая из частных потенциалов, каждый из которых, в свою очередь, характеризуется группой показателей, входящих в ресурсно-сырьевой, трудовой, производственный, инновационный, институциональный, инфраструктурный, финансовый и потребительский потенциалы.

В табл. 1 приведены результаты анализа существующих подходов к определению понятия «инвестиционный потенциал» и синтез свойств уточненного определения понятия «инвестиционный потенциал региона».

Таблица 1.

Сравнительный анализ подходов к определению понятия «инвестиционный потенциал региона».

Авторы определения	Родовое понятие в определении	Отличительные характеристики и свойства
Буряковский В. В., Каламбет С. В.	Разрыв между величиной потенциальных и реальных инвестиционных ресурсов	Отражает наличие воспроизводственных возможностей экономики
Киперман Г. Я.	Совокупность средств и условий воспроизводства	Отражает величину ресурсов и условий для финансирования простого и расширенного воспроизводства в производственной и непроизводственной сферах
Назаров М. Г.	Способность осуществления расходов	Отражает величину возможных затрат на производство, накопление средств производства и увеличение запасов капитала
Стеченко Д. М.	Совокупность ресурсов	Отражает величину ресурсов, отнесенных к инвестиционным по критерию возможного их вложения в уставный капитал фирмы
Тумусов Ф. С.	Совокупность ресурсов, которые относят к инвестиционным по критерию возможности их вклада в уставный капитал фирмы	Отражает величину ресурсов на инвестиционном рынке в форме потенциального инвестиционного спроса, способного превратиться в реальный инвестиционный спрос, который обеспечивает удовлетворение потребностей воспроизводства капитала

Трактовка автора	Совокупность ресурсов, факторов и условий	Отражает величину материальных, нематериальных, финансовых и других инвестиционных ресурсов, которые могут быть использованы для воспроизводства и развития субъектов экономической деятельности на территории региона в условиях инвестирования, существующих в регионе
------------------	---	--

В качестве элементов инвестиционного потенциала региона выступают производственно-финансовый, социальный и природно-ресурсный потенциалы. На величину инвестиционного потенциала региона и степень его использования влияет существующий в регионе инвестиционный климат [16; 17].

Санаторно-курортная сфера в Крыму должна определиться как составная часть государственной политики, которая является важной областью национальной системы охраны здоровья, позволяет целенаправленно и эффективно осуществлять профилактику заболеваний и возобновляемое лечение больных. В настоящее время санаторно-курортная сфера Крыма развивается не динамично и не является высокодоходной отраслью мировой экономики. Однако она выступает в числе важнейших факторов социально-культурного развития территорий, способствующих повышению уровня жизни населения. Развитие данной области народного хозяйства позволяет использовать «курортный продукт» в качестве действенного инструмента стимулирования социально-экономического роста на национальном и местном уровнях.

Все слагаемые анализа инвестиционного потенциала крымского санаторно-курортного комплекса можно разделить на три группы:

- в первую очередь инвестора, обычно, интересуется, что производится на предприятиях, где они расположены и насколько предприимчивы их руководители и персонал, поэтому исходными слагаемыми инвестиционного потенциала крымского санаторно-курортного комплекса являются продуктивное, кадровое и территориальное планирование;
- финансовый анализ должен быть выделен как главное слагаемое анализа инвестиционного потенциала, потому что именно в финансах предприятий отражаются главные результаты их деятельности (рентабельность), деловой активности (фондоотдача, оборачиваемость оборотных средств) и финансовой состоятельности (показатели ликвидности, обеспеченности собственными средствами);
- инновационный, конверсионный и социальный потенциал предприятий рассматривается в качестве оценок перспективности его развития для инвесторов [18].

На сегодняшний день в Крыму существует проблема недостаточного использования имеющегося инвестиционного потенциала, которая

связана с рядом неблагоприятных факторов экономического, политического и правового характера. На фоне возрастающих темпов становления и развития иностранного рекреационного комплекса дефицит инвестиционных ресурсов в данной отрасли отечественной экономики может привести к снижению конкурентоспособности рынка санаторно-курортных услуг и неспособности выхода на мировой рынок функционирующих в данном секторе предприятий. Исходя из этого на первый план выходит проблема комплексной оценки инвестиционного потенциала санаторно-курортного сектора Крыма с целью дальнейшего эффективного его функционирования [19; 20].

Оценка инвестиционного потенциала СКК в крымском регионе должна включать ключевые направления инвестиционного развития.

1. Исследование факторов и условий аккумуляции и мобилизации инвестиционных средств за счет повышения доли инвестиционных расходов в общем объеме денежных потоков финансовой системы. В данном аспекте особого внимания требует разработка механизма мобилизации свободных средств путем формирования системы государственных долговых обязательств и инвестирования с помощью данного механизма системы элементов общественной инфраструктуры.

2. Трансформацию нормативно-правовой базы инструментов формирования, а также соблюдение целевого использования фондов размещения в секторе экономики, ориентированных на обеспечение растущих темпов восстановления производственного потенциала экономики.

3. Стимулирование научно-технического прогресса и активизации инвестирования в высокотехнологичные отрасли и инновационные проекты. Важным направлением здесь является расширение применения опыта венчурного инвестирования [21].

4. Достижение увеличения инвестиционного потенциала крымского СКК. Создание благоприятного инвестиционного потенциала предприятий, который на данный момент занимает первое место в управленческих решениях руководства, должно сопровождаться формированием инвестиционной стратегии.

**Выводы.** Экономическая ситуация значительно усложняет инвестиционную деятельность: требуются разработка адекватного ры-

ночным отношениям инвестиционного механизма, разработка соответствующей законодательно-нормативной базы и других мер, регламентирующих инвестиционный процесс.

При формировании концепции устойчивого развития регионального курортного комплекса как субъекта экономики необходимо сочетать макро-, мезо- и микроуровневые интересы и цели.

Управление инвестиционными процессами в регионе с внедрением системы анализа, планирования и прогнозирования требует обоснования и систематизации основных механизмов мероприятий, которые в первую очередь касаются увеличения инвестиционных источников и направления инвестиционных потоков.

Действенность инвестиционного процесса как на микро-, так и на макроуровне определяется эффективностью использования инвестиционных ресурсов. В этом плане решающее значение имеют результаты хозяйственной деятельности отраслей. Привлечение и использование иностранного капитала в экономике становится важнейшим фактором реконструкции, возобновления санаторно-курортной отрасли и региона в целом. Анализ инвестиционной привлекательности санаторно-курортной отрасли позволяет выявить проблемы неравномерности распределения инвестиций в данную отрасль и регион в целом, выделяя инвестиционное зонирование и эффективно использовать и поддерживать инвестиционный потенциал крымского санаторно-курортного комплекса.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Стратегия экономического и социального развития Автономной Республики Крым на 2011–2020 гг. Официальное издание // Верховная Рада АРК. – 2010. – № 121-6/10. – 76 с.
2. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент / И. А. Бланк. – К. : МП «ГУМ» ЛТД, «Юнайтед Лондон трейд Лимитед», Лимитед, 1995. – 448 с.
3. Губський Б. В. Інвестиційні процеси в глобальному середовищі / Б. В. Губський. – К. : Наукова думка, 1998. – 391 с.
4. История экономических учений (современный этап) : учебное пособие / под ред. А. Г. Хедокова. – М. : Инфра-М, 1998. – 733 с.
5. Тодаро М. П. Экономика развития : учебник для вузов / под ред. С. М. Яковлева, Л. З. Зевина ; [пер. с англ.]. – М. : МГУ, ЮНИТИ, 1997. – 671 с.
6. Fridmen M. The Optimum Quality of Money and Assays / M. Fridmen. – Chicago, 1969. – 202 p.
7. Виленский П. Л. Как рассчитать эффективность инвестиционного проекта / П. Л. Виленский, С. А. Смоляк. – М. : Информэлектро, 1996. – 148 с.
8. Дурув'янку О. Г. Інвестиційне проектування в системі стратегічного управління / О. Г. Дурув'янку. – К. : Компас, 1998. – 52 с.
9. Шеннон Р. Иммитационное модулирование систем – искусство и наука / Р. Шеннон ; [под ред. У. К. Масловского ; пер. с англ.]. – М. : Мир, 1978. – 418 с.
10. Афанасьев В. Г. Системность и общество / В. Г. Афанасьев. – М. : Политиздат, 1980. – 368 с.
11. Большой энциклопедический словарь. / [сост. И. Лапина и др.] / под ред. А. М. Прохорова. – М. : Большая Российская энциклопедия ; СПб. : Норинт, 2002. – 1456 с.
12. Оптнер С. Л. Системный анализ для решения деловых и промышленных проблем / С. Л. Оптнер ; [пер. с англ.]. – М. : Советское радио, 1969. – 216 с.
13. Каст Ф. Наука, техника и технология, организация и управление: обзор отношений и связей / Ф. Каст, Д. Розенцвейг. – М. : Советское радио, 1967. – 136 с.
14. Темашев А. Р. Государственное регулирование рыночной экономики / А. Р. Темашев. – Казань : Изд-во Казанского университета, 1995. – 246 с.
15. Пересада А. А. Основи інвестиційної діяльності : монографія / А. А. Пересада. – К. : Лібра, 1996. – 343 с.
16. Яковлев А. И. Проектный анализ инвестиций и инноваций / А. И. Яковлев. – Харьков, 1999. – 203 с.
17. Ястремская У. И. Стратегическое инвестирование предприятий / У. И. Ястремская, А. В. Строкович. – Харьков : РИОХГАДТУ, 1998. – 182 с.
18. Беренс В. Руководство по оценке эффективности инвестиций / В. Беренс, П. Хавранек ; [пер. с англ.]. – М. : ИНФРА-М, 1995. – 528 с.
19. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 1998. – 144 с.
20. Шарп Уильям Ф. Инвестиции / Шарп Уильям Ф. ; [пер. с англ.]. – М., 1999. – 1027 с.
21. Бирман Г. Экономический анализ инвестиционных проектов / Г. Бирман, С. Шмидт. – М. : Банки и биржи «ЮНИТИ», 1991. – 631 с.