



АВТОРЕФЕРАТ
на дисертационен труд

**УПРАВЛЕНИЕ ЭФФЕКТИВНЫМ РАЗВИТИЕМ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПОЛЬШЕ**

Автор: Моника Артман

за присъждане на образователната и научна степен „доктор” в Област на висше образование 3. Социални, стопански и правни науки, Професионално направление 3.8. Икономика, докторска програма “Финанси, застраховане и осигуряване” във Висшето училище по застраховане и финанси (ВУЗФ) – София

Научен ръководител:
доктор экономических наук, профессор,
БРИТЧЕНКО Игорь Геннадьевич,

СОФИЯ
2021

Общая характеристика работы

1. Актуальность темы.

Современный рынок иностранных инвестиций - это развитый, высококонкурентный рынок потенциальных инвесторов и стран-реципиентов, которые активно борются за мотивацию притока иностранного инвестиционного капитала в национальную экономику путем создания благоприятного инвестиционного климата и механизма, стимулирующего активность инвесторов. В этой связи крайне важно укрепить позиции Польши на мировой арене, поднять ее статус как конкурентоспособной страны, являющейся реципиентом инвестиционного капитала.

Повышение уровня инвестиционной привлекательности страны способствует увеличению финансового капитала, активизации внешнеэкономической деятельности и укреплению финансово-экономического положения в целом.

Республика Польша - одна из самых благоприятных стран для иностранного инвестиционного капитала. В настоящее время перед польским правительством стоит задача решить ряд задач, связанных с выравниванием показателей регионального развития, модернизацией производственного потенциала и повышением конкурентоспособности страны в мировой экономической системе. Как показывает международный опыт, можно сделать вывод, что достижение поставленных целей с использованием только географического положения, собственных природных и финансовых ресурсов без привлечения иностранного капитала сложно, а в некоторых случаях практически невозможно.

Следует подчеркнуть, что иностранные инвестиции являются не только источником финансирования капитальных вложений в национальную экономику, но также выступают в качестве инструмента научно-технического и технологического развития за счет внедрения и использования передового промышленного и управленческого опыта.

Общие проблемы управления эффективным развитием инвестиционной деятельности в Польше в разное время исследовали и решали многие польские и зарубежные ученые, а именно: С.К. Алгиев, Э.М. Билоусов, И.Г. Бритченко, В.Г. Варнавский, А. Габарта, Г.С. Гринберг, М. Дерябина, Р. Джураева, А.Г. Зльднер, М. Карпенко, А.В. Парий, В. Полтерович, М. Портер, Р.О. Райнхард, Т. Саати, П. Самуэльсон, П. Ярош и др.

2. Проблема исследования.

Какое влияние на развитие инвестиций оказали исторические преобразования представителей научных школ?

По каким факторам следует классифицировать эффективность инвестиционной деятельности?

Какое влияние оказывают политические и экономические факторы на инвестиционную привлекательность Польши?

Почему невозможно развивать инвестиционный рынок без участия государства?

Какие стратегии и инструменты управления повышают эффективность инвестиционного процесса в Польше?

3. Тезисы автора.

В данной диссертации автор представляет два тезиса:

- Инвестиционная привлекательность Польши формируется под влиянием различных факторов, в основном политических и экономических, и развитие инвестиционного рынка невозможно без вмешательства государства

- эффективность инвестиционной деятельности в Польше, классифицированной в соответствии с неунифицированными критериями, требует применения соответствующих инструментов управления

4. Цель и задачи исследования.

Целью диссертационной работы является обоснование теоретических, научно-методических, а также прикладных основ управления эффективностью инвестиционного процесса в Польше.

Согласно поставленной цели в диссертации были сформулированы следующие задачи:

- анализ исторических этапов трансформации инвестиционной деятельности и их развития, а также концепция инвестиций;

- определение экономической сущности инвестиций и инвестиционной деятельности;

- семантический анализ инвестиционной деятельности;

- определение методологического подхода к оценке эффективности инвестиционной деятельности;

- классификация по типу инвестиционной результативности;

- характеристика системы ключевых показателей оценки эффективности инвестиций;

- раскрытие условий, влияющих на развитие инвестиционной деятельности в Польше;

- диагностика инвестиционного климата в Польше;
- построение и анализ матрицы ИД для выявления внешних факторов по методу PEST-анализа;
- макроэкономическая оценка инвестиционной привлекательности Польши и ее анализ;
- выявление и анализ организационных и управленческих инструментов, влияющих на эффективность инвестиционной деятельности в Польше;
- определение направлений стратегических целей инвестиционной политики Польши.

5. Объектом исследования является процесс развития инвестиционной деятельности в Польше.

Предмет исследования охватывает теоретические, методические, а также практические аспекты управленческого характера, направленные на повышение эффективности ИД в экономическом пространстве Польши.

6. Ограничение исследования.

Ограничение параметров диссертации перечислены как во временном, так и в географическом аспектах.

1. Исследование ограничено только рамками рынка инвестиций одной страны – Польши. Не было исследовано рынки инвестиций других стран ЕС, Северной Америки, Южной Америки, Азии, Африки. Также не было исследовано такие категории как: рынок товаров и услуг, рынок труда, рынок недвижимости, фондовый рынок, кредитно-финансовый рынок, рынок земли, рынок ценных бумаг.

2. Работа ограничена временным периодом 2010-2016гг и связана с изменениями на рынке инвестиций Польши. Не было исследовано состояние рынка труда с 1991 до 2009 гг. При исследовании использовались статистические ресурсы, а также результаты исследования польских и зарубежных ученых. Предлагаемое исследование представляет собой вариант регионального сравнения тематических исследований, выполненных на основе обширных сборников материалов, моделей и данных по регионам и категориям.

7. Методы исследования.

В качестве методологической базы исследования служили научные труды ведущих польских и зарубежных ученых, которые посвящены решению проблем эффективного инвестирования, а также вопросам оптимизации управленческого механизма их деятельности на территории конкретного государства.

Для раскрытия целей и задач диссертационной работы были использованы формально-логические методы, методы эмпирического исследования и теоретического познания, а также специальные научные методы. Из числа формально-логического методического инструментария были использованы: историзм (в процессе исследования эволюции форм и видов инвестиций), теория систем (для выявления специфических характеристик системы управления инвестициями в макромасштабе), диалектика, анализ, синтез, аналогия, индукция, дедукция (для обоснования направлений и путей оптимизации управления эффективным развитием инвестиционной деятельности). Из группы методов эмпирического исследования и теоретического познания в диссертации были использованы методы сравнения, описания, измерения (для общей и аналитической характеристики развития ИД в экономическом пространстве Польши), а также гипотетико-дедуктивный метод (для проверки выдвинутой в работе гипотезы). Кроме выше названных, автором были использованы специальные методы: синергии, кибернетический, комплексный и интегративный подходы, структурно-функциональный, информационный, технический, методы экономико-математического анализа, методы сравнительной оценки, построения классификаций, оптимизационный.

Основой диссертационного исследования являются важнейшие положения современной экономической теории, а также результаты комплексного анализа опыта польской и зарубежной практики эффективного развития инвестиционной деятельности, основанных на продвижении прогрессивных технологий при активном посредничестве государства.

8. Научная новизна полученных результатов заключается в углублении теоретико-методических позиций и разработке научно-практических рекомендаций по управлению эффективностью инвестиционной деятельности в экономическом пространстве Польши.

Основные научные результаты заключаются в следующем:

Впервые:

-предложено введение в видовую классификацию эффективности инвестиционной деятельности признака «по предмету оценки ИД». В рамках этого критерия рекомендуется группировка существующих в современной практике показателей расчета эффективности инвестиционной деятельности в разрезе: инвестиционной операции; инвестиционного проекта; инвестиционного капитала; каждого участника ИД; групп резидентов и нерезидентов страны; региона или территориально-хозяйственного формирования (например, свободная экономическая зона или ее разновидности); отрасли либо вида деятельности; страны в целом.

Усовершенствовано:

-модель параметрической идентификации внешних аспектов ИД путем использовать PEST (STEP) анализ как структурную составляющую SWOT-анализа. Преимуществом анализа PEST является не только выявление совокупности значимых факторов окружающей среды, но также определение и анализ силы влияния каждого из них на инвестиционную деятельность в экономическом пространстве Польши;

-схему разработки стратегия развития ИД на макроуровне с использованием базовой методики Гарвардской школы бизнеса.

Стратегия инвестиционного развития должна строиться на основах:

- комплексности, т.е. объективной оценке всех сторон инвестиционной сферы;

-системности, т.е. выявлении и учете всей совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на формирование инвестиционных потоков в экономическом пространстве Польши;

- приоритетности постановки целей и решения задач в соответствии с государственными интересами, т.е. ключевые позиции в национальной стратегии инвестиционного развития должны быть мероприятия, направленные на улучшение инвестиционного климата;

-оптимальности риска, т.е. принятии необходимых мер, направленных на недопущение роста рисков и угроз, а также пороговых значений индикаторов национальной экономической безопасности.

Получили дальнейшее развитие:

-толкование понятия «инвестиционная деятельность» в разрезе двух позиций - в широком и узком понимании.

В широком понимании этого термина она является комплексом практических мероприятий государства, физических и юридических лиц, направленных на эффективное вложения инвестиционного капитала в целях получения ожидаемых выгод.

В узком понимании, инвестиционная деятельность - это совокупность целенаправленных действий субъектов, которая включает выбор объекта инвестирования, обоснование необходимости инвестирования в выбранный объект, поиск инвестиционных ресурсов, формирование эффективных механизмов реализации инвестиционного проекта в целях достижения поставленных целей;

-механизм инвестиционной политике государства. Определено, что в условиях современных экстерналий осуществление эффективной ИД в экономическом пространстве страны, а также успешного развитие инвестиционного рынка невозможно без вмешательства государства. Степень,

формы и методы такого вмешательства должны быть заложены в инвестиционной политике государства и в ее лабильности к требованиям адекватной реакции на внешние изменения различного характера. В связи с этим, предложена структурно-динамическая схема организации управления развитием ИД в Польше.

9. Практическое значение полученных результатов состоит в том, что основные положения и выводы, приведенные в диссертации доведено до уровня методических разработок и практических рекомендаций, внедрение которых будет способствовать реализации предложенных направлений регулирования эффективности инвестиционной деятельности в Польше.

10. Личный вклад соискателя.

Диссертационная работа является самостоятельно выполненным научным трудом, в котором выложено авторские разработки теоретических, научно-методических и практических положений по созданию механизма регулирования эффективности инвестиционной деятельности в Польше, а также разработки концептуальных подходов к повышению инвестиционной активности. Научные положения, выводы и рекомендации, которые выносятся на защиту, получены автором лично.

11. Структура работы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

1.1. Генезис инвестиционной деятельности

1.2. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности

1.3. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционной деятельности

Выводы к главе 1

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО КЛИМАТА ДЛЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИТОРОВ В ПОЛЬШЕ

2.1. Условия развития инвестиционной деятельности в Польше

2.2. Макроэкономическая оценка инвестиционной привлекательности Польши

2.3. Анализ инвестиционной деятельности иностранных инвесторов в Республике Польша

Выводы к главе 2

ГЛАВА 3. ОРГАНИЗАЦИОННО-УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПОЛЬШЕ

3.1. Инструменты и лучшие практики повышения инвестиционной активности в Польше

3.2. Усовершенствование механизма управления развитием инвестиционной деятельности

3.3. Крауд-технологии как инструмент оптимизации эффективности развития инвестиционной деятельностью в Польше

Выводы к главе 3

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЯ

Диссертация состоит из вступления, трех разделов, выводов, списка использованных ресурсов. Общий объем диссертации 195 страниц.

Основная суть диссертации

В первом разделе «Теоретические и методические подходы к управлению эффективностью инвестиционной деятельности» исследовано генезис инвестиционной деятельности, экономическую сущность инвестиций и инвестиционной деятельности, методические подходы к оценке эффективности инвестиционной деятельности.

Подтвержден ярко выраженный диалектический характер теоретической парадигмы инвестиционной деятельности, при котором развитие происходило преимущественно за счет обоснованной критики и отрицания непригодности существовавших на тот момент теорий и заменой их новыми, более прогрессивными и эффективными.

Доказано, что инвестиционная деятельность составляет совокупность взаимоувязанных действий всех субъектов инвестирования в едином пространственно-временном континууме. Многогранность и мультикомпонентность структуры понятия «инвестиционная деятельность» приводит к наличию противоречий и несогласованности использования научных подходов, которыми оперируют ученые для раскрытия его содержания и сущности. Проведено критический анализ толкований этого понятия в зарубежных и отечественных научных источниках, что помог выявить наиболее

активно используемыми подходы, такие как: ИД как система управления; ИД как подсистема; ИД как процесс-действие; ИД как инструмент.

Выделены сильные и слабые места методических подходов к оценке эффективности инвестиционной деятельности путем проведения обобщенного анализа. Характеризована многогранность оценки понятия эффективности инвестиционной деятельности и вычленено виды эффективности, классификационные признаки которых имеют практическую значимость в принятии эффективных управленческих решениях (рис. 1.1.).



Рис. 1.1. Видовая классификация эффективности инвестиционной деятельности (ИД)

* разработано автором

Выделено «узкое место», фрагментарно разработанное в современной методике определения эффективности ИД, которым является система показателей общей/общественной результативности инвестирования. В этой связи, считается обоснованным и целесообразным введением в видовую классификацию эффективности инвестиционной деятельности признака «по предмету оценки ИД». Так, в рамках этого критерия рекомендуется группировка существующих в современной практике показателей расчета эффективности инвестиционной деятельности в разрезе: инвестиционной операции; инвестиционного проекта; инвестиционного капитала; каждого участника ИД; групп резидентов и нерезидентов страны; региона или территориально-хозяйственного формирования (например, свободная экономическая зона или ее разновидности); отрасли либо вида деятельности; страны в целом.

Такая декомпозиционная структура общей методики определения эффективности ИД в разрезе нано-, микро-, мезо- и макроуровнях имеет огромное практическое значение. Прежде всего, сгруппированные в отдельные группы декомпозиционное множество показателей будут удобными в практическом применении для достижения различных поставленных целей. Речь идет об возможностях оперативной диагностики и о принятии эффективных управленческих решений тактического и стратегического характера на всех уровнях иерархии управления инвестиционной деятельностью.

Во втором разделе «Оценка эффективности инвестиционной деятельности и анализ инвестиционного климата для иностранных инвесторов в Польше» изучены условия развития инвестиционной деятельности в Польше, проведена макроэкономическая оценка инвестиционной привлекательности Польши и анализ инвестиционной деятельности иностранных инвесторов в Республике Польша.

Предложено использовать PEST (STEP) анализ как структурную составляющую SWOT-анализа в целях общей модели параметрической идентификации внешних аспектов ИД предлагаем (табл. 1.1.).

Таблица 1.1.

**Матрица идентификации внешних факторов ИД
по методу PEST-анализа***

P (POLITICAL)	E (ECONOMICAL)
<ul style="list-style-type: none"> - тип управления государством; - стабильность правительства; - нормы национального законодательства и свобода слова; 	<ul style="list-style-type: none"> - степень развития бизнес-структуры; - темпы роста экономики, размер %-ной ставки, курс валюты и уровень инфляции;

<ul style="list-style-type: none"> - уровень бюрократии и коррупции; - тенденции к регулированию или дерегулированию; - законодательство в сфере труда и социальной защиты населения; - прогнозируемые политические изменения на ближайшие 3-5 лет 	<ul style="list-style-type: none"> - степень глобализации экономики; - степень развития банковской, кредитной, налоговой системы; - ситуация на рынке труда (стоимость оплаты труда, уровень безработицы и пр.); - уровень дохода населения; - прогнозируемые экономические изменения на ближайшие 3-5 лет
<p style="text-align: center;">S (SOCIO-CULTURAL)</p> <ul style="list-style-type: none"> - общая численность населения, половозрастная его структура; - статус здорового образа жизни; - уровень образования, а также социальная мобильность; - общественное мнение, нормы поведения и ограничения; - уровень доходов и расслоение населения по доходам; - наиболее вероятные социальные изменения в ближайшие 3-5 лет 	<p style="text-align: center;">T (TECHNOLOGICAL)</p> <ul style="list-style-type: none"> - уровень проникновения технологий и оснащения в отраслях народного хозяйства; - активность научно-технической, конструкторской и внедренческой деятельности; - степень внедрения инновационных технологий; - уровень поддержки технологического развития государством; - наиболее прогнозируемые изменения в технологической сфере на 3-5 лет

** разработано автором*

Предложено ряд действий, обеспеченных государством в целях повышения общей эффективности инвестиционной деятельности на макро-, мезо-, а также микроуровне в Республике Польша. Полученные результаты расчетов приведены в матричном виде (табл. 1.2.).

Таблица 1.2.

Матрица значимых факторов развития ИД в Польше*

Политические факторы		Экономические факторы	
Частые изменения законодательства	0,8	Снижение инвестиционных возможностей из-за сокращения финансирования ЕС	1,00
Отсутствие диалога между	0,37	Увеличение рисков и угроз экономической безопасности	0,84

правительством и инвесторами		вследствие «слабого» надзора за действиями инвесторов.	0,21
		Зависимость от внешней экономической конъюнктуры и политической ситуации	
Социальные факторы		Технологические факторы	
Отток работоспособного населения за рубеж	0,13	Внедрение инновационных технологий в национальную инфраструктуру	0,20

* *Источник: составлено автором на основе анализа экспертных оценок*

Как видно из представленной матрицы, наибольшее значение в развитии инвестиционной деятельности в экономическом пространстве Польши имеют экономические и политические факторы. В частности, в ранжированном перечне наибольший удельный вес занимают следующие позиции: снижение инвестиционных возможностей из-за сокращения финансирования ЕС (1,00); увеличение рисков и угроз экономической безопасности вследствие «слабого» надзора за действиями инвесторов (0,84); частые изменения законодательства (0,8); отсутствие диалога между правительством и инвесторами (0,37).

Определено, что по объему вливаний капитала, среди стран Центральной и Восточной Европы Польша входит в состав лидеров (Рис.1.2.). Особенно зафиксировано повышение инвестиционной привлекательности и, как следствие, инвестиционной активности в столицу РП - Варшаву. Она входит в тройку наиболее привлекательных городов мира для вложения ПИИ. Потоки инвестиций в польскую экономику в основном поступают из Западной Европы, а также США (около 80-ти процентов всех ПИИ).

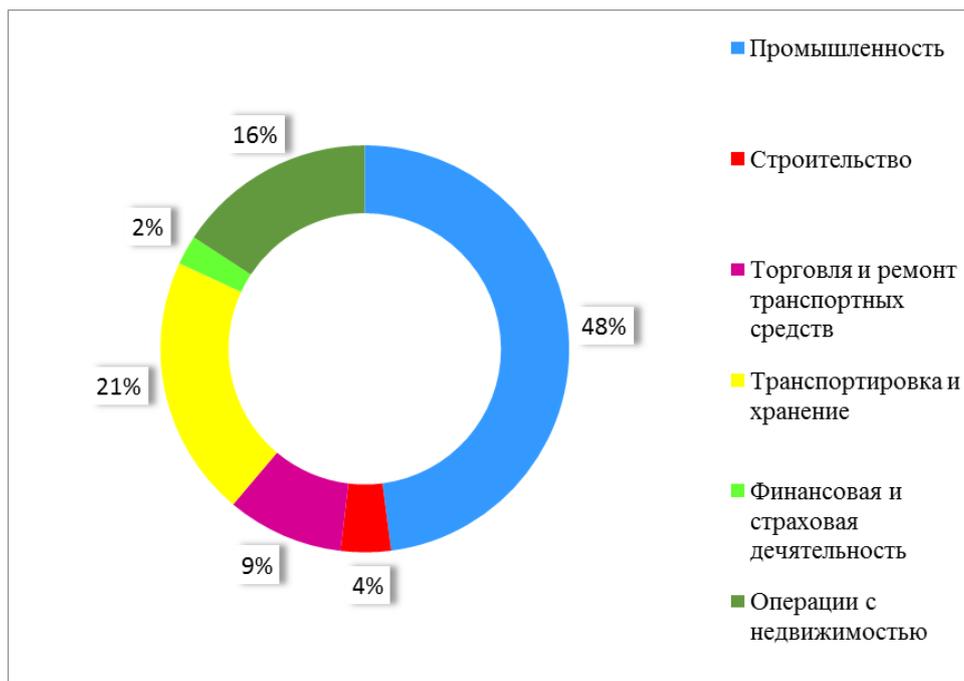


Рис. 1.2. Структура ПИИ по секторам экономики (по состоянию на 01.01.2017г.)*

* *Источник: рассчитано автором по данным Главного статистического управления Республики Польша*

Инвестиционные ресурсы зарубежных инвесторов в основном реализуются в промышленном секторе экономики, транспортной сфере и хранения, бизнес-услуг и операций с недвижимостью, а также торговли. В 2005-2016 годах в этих сферах было реализовано 95% проектов в Польше. В это же время, главной движущей силой инвестиционной деятельности эксперты называют все же сферу услуг, ПИИ в которую имеют положительную динамику.

После проведенного анализа информации об инвестиционной деятельности в Польше, сделано вывод о стабильно положительной динамике наращивания темпов инвестиционной активности в стратегически важных секторах и отраслях национальной экономики. Однако, в то же время следует отметить об колебаниях в инвестиционной деятельности самой Польши на мировом инвестиционном рынке. Так, в частности активы страны по ПИИ в анализируемом периоде существенно снизились.

В третьем разделе «Организационно-управленческий инструментарий повышения эффективности инвестиционной деятельности в Польше» представлены инструменты и лучшие практики повышения инвестиционной активности в Польше, усовершенствовано механизма управления развитием инвестиционной деятельности, предложено использование крауд-технологии как

инструмента оптимизации эффективности развития инвестиционной деятельностью в Польше.

Определено, что в условиях современных экстерналий осуществление эффективной ИД в экономическом пространстве страны, а также успешного развитие инвестиционного рынка невозможно без вмешательства государства. Степень, формы и методы такого вмешательства должны быть заложены в инвестиционной политике государства и в ее лабильности к требованиям адекватной реакции на внешние изменения различного характера (Рис. 1.3.).



Рис. 1.3. Структурно-динамическая схема организации управления развитием ИД в Польше*

** разработано автором*

Представленная схема акцентирует на роль и значимость управляющей компоненте в эффективном развитии инвестиционной деятельности в стране.

Определена роль бенчмаркингowego анализа или анализа лучших практик управления развитием инвестиционной деятельности в формулировке действенной инвестиционной стратегии Польши на предстоящий период. Детальный анализ описанной лучшей практики инвестиционного развития Малайзии позволяет выделить эффективные механизмы реализации инвестиционных проектов в экономическом пространстве Польши и улучшение инвестиционной среды страны в целом.

Установлено, что региональное управление инвестиционной деятельностью способно расширить возможности и мотивировать предпринимательскую инициативу, не корректируя их деятельность или усложняя пути решения поставленных задач. Управленческое вмешательство должно быть основано на таких принципах: экономической продуктивности; предупреждения необоснованности централизованного руководства (риск неоправданного поведения); компенсационного подхода (двусторонние соглашения).

Разработана схема стратегия развития ИД на макроуровне с использованием базовой методики Гарвардской школы бизнеса (Рис. 1.4.).

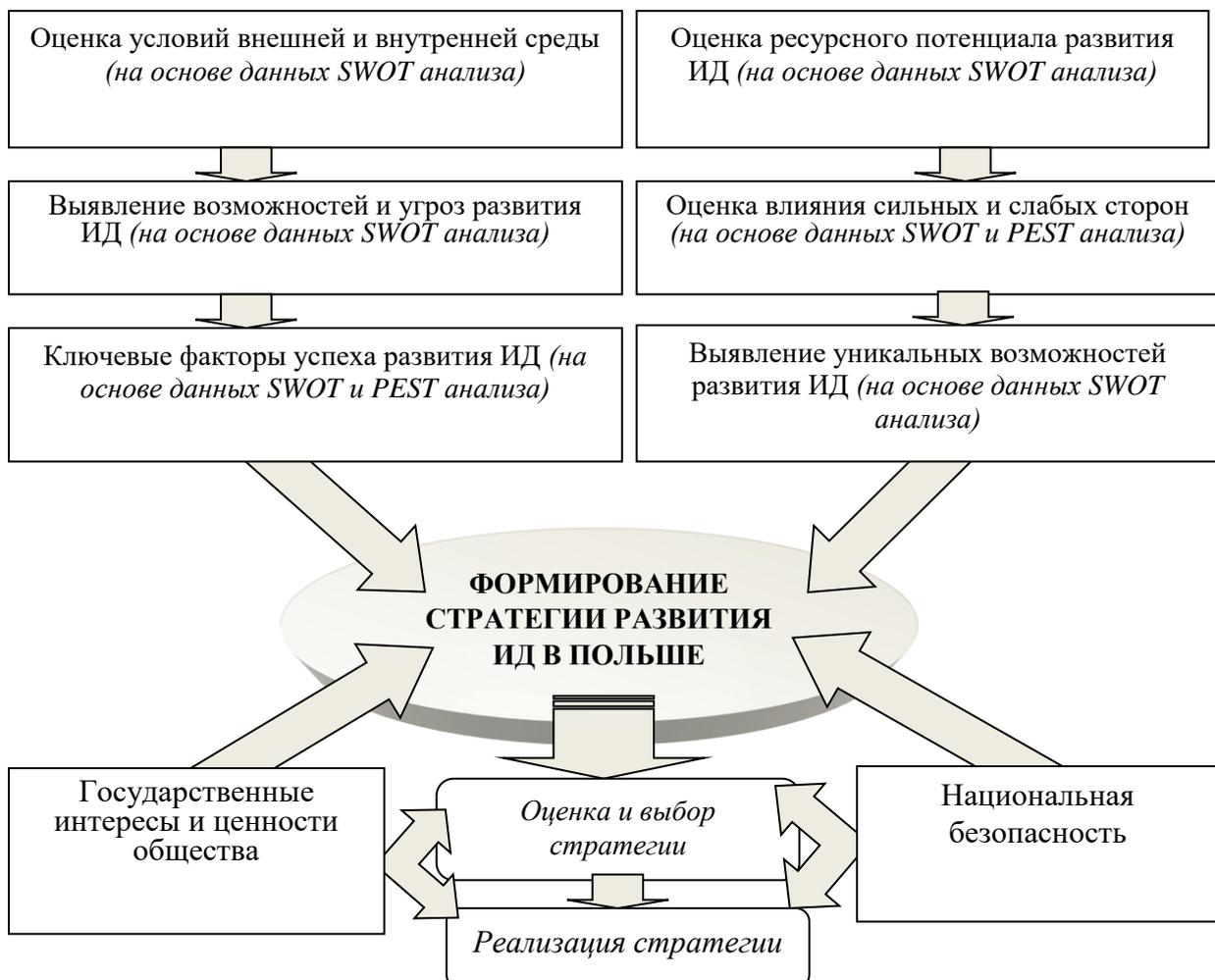


Рис. 1.4. Алгоритм разработки стратегии развития инвестиционной деятельности в Польше*

** разработано автором на основе методики Гарвардской школы бизнеса*

Доказано, что расширение масштаба применения крауд-технологий в польском экономическом пространстве, а именно краудсорсинга, краудфандинга и краудинвестинга позволит достичь следующие стратегические цели: повысить активность внутренних инвесторов Польши; повысить популяризацию Польши как надежного реципиента иностранных инвестиций; максимально обратить внимание общественности к вопросу реализации социально значимых проектов; повысить уровень взаимодействия органов власти, субъектов бизнеса и населения; реализовать в хозяйственную практику Польши инновационные стартапы; расширить географию инвесторов; повысить социальную и экологическую эффективность инвестиционной деятельности.

Доказано, что в макромасштабе, внедрение крауд-технологий в государственном секторе позволит достичь не только общих экономических результатов, таких как: сокращение бюджетных расходов, активизации инвестиционной деятельности в разрезе внутренних субъектов-инвесторов, роста инновационной активности, повышения социальной эффективности ИД и т.д. Намного больший эффект и значимость их внедрения заключается в получении такого социального эффекта, как создание гражданского общества, в котором приоритетную роль играют вовлеченность социума в инновационное развитие страны, активность граждан и общественных организаций в решении ряда вопросов государственной важности, а также использования общественной экспертизы и народного контроля на уровне реализации государственных задач социально-экономического развития.

Выводы

В диссертационной работе представлено теоретическое обобщение и новое решение научной проблемы управления эффективным развитием инвестиционной деятельности в Польше.

Полученные результаты исследований позволили обосновать и предложить теоретические и научно-практические выводы, основными из которых являются следующие положения:

1. Проведенный автором семантический анализ понятий «инвестиция» и «инвестиционная деятельность» выявил отсутствие выработанного единого категориального аппарата, а также подтвердил наличие фактов их путаницы и разночтения. В работе было проведено изучение сущностного содержания каждого из этих понятий и проведено их разграничение. По мнению автора,

инвестиции являются синтетической категорией, которая сочетает в себе следующие элементы: накопления, капитал, имущество, ценности, процессы вложения, осуществление расходов, использование ресурсов, выгоды, прибыль, доходы и эффект. Инвестиционная деятельность – это мультикомпонентное понятие, которое включает совокупность взаимоувязанных действий субъектов инвестирования в едином пространственно-временном континууме, направленных на эффективное размещение инвестиционных ресурсов в целях получения ожидаемых выгод.

2. В диссертации акцентируется внимание на актуализации вопросов влияния фактора безопасности на эффективность инвестиционной деятельности. Учитывая разнохарактерный характер потенциальных рисков и угроз национальной безопасности от деятельности инвесторов на территории страны, автором предложено классифицировать инвестиционную деятельность по признаку «характера влияния на безопасность» с выделением агрессивно-деструктивной ИД; консервативной, а также инертно-пассивной ИД. Только при условии постоянного анализа (мониторинга) показателей деятельности инвесторов или объектов инвестирования на территории страны возможно эффективное управление обеспечением национальной безопасности.

3. Обобщенный анализ существующих методических подходов к оценке эффективности инвестиционной деятельности позволил в работе выделить сильные и слабые места в современном методическом аппарате. Так, согласно разработанной и представленной автором видовой классификации эффективности ИД было установлено, что наиболее представленным является методический инструментарий оценки эффективности локальной инвестиционной деятельности (на уровне конкретного проекта или отдельной инвестиционной операции). «Узким местом» и фрагментарно разработанным в современной методике определения эффективности ИД, является система показателей общей или общественной результативности инвестирования. В этой связи, автором предложено введение в видовую классификацию эффективности инвестиционной деятельности признака «по предмету оценки ИД». Согласно данного критерия, рекомендована группировка показателей расчета эффективности ИД в разрезе: инвестиционной операции; инвестиционного проекта; инвестиционного капитала; каждого участника ИД; групп резидентов и нерезидентов страны; региона или территориально-хозяйственного формирования; отрасли либо вида деятельности; страны в целом. Предложенная декомпозиционная структура общей методике определения эффективности ИД в разрезе нано-, микро-, мезо- и макроуровнях имеет огромное практическое значение в целях осуществления оперативной диагностики, а также принятия

эффективных управленческих решений тактического и стратегического характера на всех уровнях иерархии управления инвестиционной деятельностью.

4. В части раскрытия сущности социальной и экологической эффективности инвестиционной деятельности, автором подчеркивается важность на высшем государственном уровне стимулирования ведения инвесторами социально ответственного и экологически ответственного бизнеса на территории Польши. Это значит, что ведение такого бизнеса должно мотивироваться не только личными потенциальными выгодами инвесторов, но и быть частью национальной стратегии развития инвестиционной деятельности в Польше.

5. Под инвестиционной привлекательностью подразумевается интегральная характеристика всех структурных компонентов экономического пространства Польши с точки зрения эффективности развития, максимизации доходности ИД и минимизации рисков и угроз. Исходя из этого следует, что инвестиционная привлекательность формируется под воздействием разнополярных групп факторов: формирующих инвестиционный потенциал и охватывающих инвестиционные риски.

6. Анализ позитивных факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность страны позволил выделить основные из них: расположение в центре Европы, политическая стабильность, основанная на членстве в ЕС и НАТО, большой внутренний рынок, стабильное развитие экономики, один из наиболее емких рынков потребителей, квалифицированная рабочая сила, сравнительно низкие затраты на оплату труда, получение грантов из бюджета ЕС, постоянное улучшение условий ведения бизнеса, а также экономически выгодные отрасли для инвестирования капитала.

7. В целях общей модели параметрической идентификации внешних аспектов ИД автором предлагается использовать PEST (STEP) анализ как структурную составляющую SWOT-анализа. Преимуществом анализа PEST является не только выявление совокупности значимых факторов окружающей среды, но также определение и анализ силы влияния каждого из них на инвестиционную деятельность в экономическом пространстве Польши. Результатом осуществленного исследования представлена табличная модель, в которой отражены и сгруппированы все идентифицированные факторы, которые оказывают наиболее существенное влияние на ИД.

8. В работе представлена параметрическая оценка бизнес-климата в Польше в динамике за последние два года и в сравнении с странами-соседями. Как свидетельствуют аналитические данные, Республика Польша входит в 5-ку стран ЕС, в которой созданы максимально благоприятные условия для ведения хозяйственной деятельности, что однозначно положительно влияет на инвестиционную активность владельцев капитала.

9. На основе всестороннего анализа научных источников, сделано вывод, что в условиях современных экстерналий осуществление эффективной ИД в экономическом пространстве страны, а также успешного развитие инвестиционного рынка невозможно без вмешательства государства. Степень, формы и методы такого вмешательства должны быть заложены в инвестиционной политике государства и в ее лабильности к требованиям адекватной реакции на внешние изменения различного характера. Реализуемая на микро- и мезоуровнях, она не только позволит учитывать различия территориального, трудового, производственного и другого характера, но и максимизировать результативность ИД в масштабе страны. Одну из ключевых задач в обеспечении лабильности системы управления ИД является постоянный мониторинг за изменениями инвестиционного климата.

10. В работе подчеркивается целесообразность задействования комплекса инструментов стратегического управления конкурентными преимуществами Польши и ее регионов на базе концепции динамических возможностей ресурсного подхода. Концепция динамических возможностей, которая акцентирует внимание на состав и структуру источников и механизмов их создания, а также удержания конкурентных преимуществ, является более прогрессивной в плане развития организационно-управленческих навыков и умений в освоении новых возможностей предпринимательства. Динамическая версия ресурсного подхода имеет неоспоримые преимущества в управлении конкурентными преимуществами Польши и активизации инвестиционной деятельности в ее экономическом пространстве.

11. Автором диссертационного исследования акцентируется на важности задействования такого инструмента как бенчмаркинг – использование лучших мировых практик в повышении эффективности ИД. Именно бенчмаркинг анализ или анализ лучших практик управления развитием инвестиционной деятельности позволит сформировать действенную инвестиционную стратегию Польши на предстоящий период. В работе исследован один из лучших бенчмарков управления инвестиционным развитием является – пример Малайзии.

12. В целях усовершенствования механизма управления развитием инвестиционной деятельности в работе было предложено применение дифференцированного подхода к формированию и реализации политики развития ИД на основе интеграции системного и программно-целевого подходов.

13. В качестве базовой модели разработки стратегического плана развития ИД в Польше предложено использовать модель Гарвардской школы бизнеса. В область стратегических целей инвестиционной политики Польши предлагается включение мотивации развития инвестиционной деятельности в целях

инклюзивного роста, что должно составлять основополагающий вектор дальнейшего социально-экономического развития страны.

14. В работе акцентируется внимание на важности инвестирования в развитие цифровых технологий в стране. Отмечено, что цифровая экономика оказывает огромное влияние на эффективность развития инвестиционной деятельности и наоборот – невозможно цифровое развитие без вложения существенных инвестиций в эту сферу. Следует признать, что современные информационно-коммуникационные технологии являются ключевым катализатором роста международного производства. Следовательно, комплексная стратегия национального инвестиционного развития должна формироваться с учетом современных требований модели международного бизнеса для сохранения и наращивания конкурентных преимуществ на мировой арене. Таким образом, комплексная национальная стратегия цифрового развития Польши в обязательном порядке должна охватывать комплекс мер государственной поддержки инвесторов, которые вкладывают капитал в местный цифровой контент, развитие цифровой инфраструктуры, расширения перечня цифровых услуг в экономическом пространстве страны.

15. В макромасштабе, внедрение крауд-технологий в государственном секторе позволит достичь не только общих экономических результатов, таких как: сокращение бюджетных расходов, активизации инвестиционной деятельности в разрезе внутренних субъектов-инвесторов, роста инновационной активности, повышения социальной эффективности ИД и т.д. Намного больший эффект и значимость их внедрения заключается в получении такого социального эффекта, как создание гражданского общества, в котором приоритетную роль играют вовлеченность социума в инновационное развитие страны, активность граждан и общественных организаций в решении ряда вопросов государственной важности, а также использования общественной экспертизы и народного контроля на уровне реализации государственных задач социально-экономического развития.

Список научных публикаций:

Список публикаций в научных изданиях:

1. Артман М. „Анализ метода КАМ (Knowledge Assessment Methodology)-недостатки и преимущества”, Вестник Львовского торгово-экономического университета. Экономические науки, Львов, Украина, 2018, Вип. 56, с. 91-97, ISSN: 2522-1205.

2. Артман М. „ Экономически привилегированные зоны в мировой экономике”, Вестник Львовского торгово-экономического университета. Экономические науки, Львов, Украина, 2019, Вип. 57, с. 93-99, ISSN: 2522-1205.

3. Артман М. „Влияние чистого оборотного капитала на финансовую ликвидность”, Экономика - Экономика - Регион, Социально-экономический университет в Пшеворске, Пшеворск, Польша 2019, ISBN 978-83-937354-9-5

4. Артман М., Виглуш Д. „Аспекты управления человеческими ресурсами в органах местного самоуправления”, Экономика - Экономика - Регион, Социально-экономический университет в Пшеворске, Пшеворск, Польша 2019, ISBN 978-83-937354-9-5

5. Артман М. „Минимальная заработная плата в Польше в 2010-2019 гг.”, Научные журналы Государственной Высшей школы технологий и экономики им. Б. Маркевича в Ярославле, Современные проблемы управления № 15, Управление качеством организаций, Ярослав, Польша, 2019, ISBN: 978-83-65823-37-3

6. Artman M., Jarosz P. “Tools and best practices in the strategy to enhance investment activity in Poland” VUZF, Publishing House "St. Grigorii Bogoslov" Sofia 2020, ISBN: 978-954-8590-85-5

Монографии:

1. Artman M. “Methodological and practical aspects of managing efficient development of activity in Poland” Monography, VUZF, Publishing House "St. Grigorii Bogoslov" Sofia 2020, ISBN: 978-954-8590-65-5

Научно-практические конференции:

1. Артман М. «Современный менеджмент - новые тенденции на основе анализа аутсорсинга» Международная гибридная конференция «Современные тенденции в менеджменте» (25 марта 2021 г., Люблин, Польша), Университет предпринимательства и управления в Люблине, 2021 г., подано в печать.

ДЕКЛАРАЦИЯ АВТОРА

Нижеподписавшаяся:

Monika Artman, аспирант кафедры финансов ВУЗФ по докторской программе «Финансы и страхование» по профессиональной сфере
3.8. Икономика,

ЗАЯВЛЯЮ,

что моя диссертация и автореферат на тему:

УПРАВЛЕНИЕ ЭФФЕКТИВНЫМ РАЗВИТИЕМ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ПОЛЬШЕ

представленные перед ученым советом, были написаны полностью мной.

Все литературные источники, которые я использовала, цитируются
в соответствии с правилами.

София
2021г