МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТОРГІВЛІ

ІМЕНІ МИХАЙЛА ТУГАН-БАРАНОВСЬКОГО

Навчально-науковий інститут економіки, управління та адміністрування

Кафедра маркетингу, менеджменту та публічного адміністрування

|  |  |
| --- | --- |
|  | ДОПУСКАЮ ДО ЗАХИСТУГарант освітньої програми\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Юлія БОЧАРОВА «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2023 р. |

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**

на здобуття ступеня вищої

освіти магістр

зі спеціальності281 «Публічне управління та адміністрування »

освітньої програми «Публічне управління та адміністрування»

на тему: «Формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні»

|  |  |
| --- | --- |
|  | Виконавздобувач вищої освіти: Барченко Ольга Володимирівна \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (підпис) |
|  | Керівник:  | к.ю.н., доцент Шустрова Ксенія Володимирівна  | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (підпис) |
|  | Засвідчую, що у кваліфікаційній роботі немає запозичень з праць інших авторів без відповідних посиланьЗдобувач вищої освіти \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (підпис) |  |

Кривий Ріг

2023

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ДОНЕЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ЕКОНОМІКИ І ТОРГІВЛІ

імені Михайла Туган-Барановського

Навчально-науковий інститут економіки, управління та адміністрування

Кафедра маркетингу, менеджменту та публічного адміністрування

Форма здобуття вищої освіти заочна

Ступінь магістр

Галузь знань 28 «Публічне управління та адміністрування»

Освітня програма 281 «Публічне управління та адміністрування»

|  |
| --- |
| ЗАТВЕРДЖУЮ:Гарант освітньої програми \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Юлія БОЧАРОВА  підпис« 12» \_червня\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2023 р. |

**ЗАВДАННЯ**

**НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ ЗДОБУВАЧУ ВИЩОЇ ОСВІТИ**

Барченко Ользі Володимирівні

прізвище, ім’я, по батькові

1.Тема роботи: Формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Керівник роботи: к.ю.н., доцент Шустрова Ксенія Володимирівна \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Затверджені наказом ДонНУЕТ імені Михайла Туган-Барановського

від “*15” травня 2023 р. № 89с*

2. Строк подання здобувачем ВО роботи “25*” листопада  2023 р*.\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

3. Вихідні дані до роботи: стали законодавчі та нормативні акти в сфері інвестиційної діяльності; стратегічні та програмні документи міста Кривого Рогу, наукові публікації вітчизняних та закордонних фахівців з питань регіонального розвитку та інвестицій, аналітичні матеріали міжнародних організацій, результати власних досліджень автора щодо перспектив залучення інвестицій у розвиток Кривого Рогу.

4. Зміст (перелік питань, які потрібно розробити):

теоретичні основи механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні, методичні підходи щодо оцінки існуючих механізмів залучення інвестицій, розробка пропозиції з удосконалення механізмів залучення інвестицій в м.Кривий Ріг.

5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов’язкових креслень). таблиці, графіки, рисунки, схеми

6. Дата видачі завдання: «15» травня 2023 р.

7. Календарний план

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №з/п | Назва етапів кваліфікаційної роботи | Строк виконання етапів роботи | Примітка |
| 1 | Вибір напряму дослідження, аналіз бази та літературних джерел, визначення об'єкту, предмету та завдань дослідження. Формулювання, обґрунтування та затвердження теми кваліфікаційної роботи | до 01.09.2023 | виконано |
| 2 | Аналіз та узагальнення теоретичних розробок теми кваліфікаційної роботи | до 03.10.2023 | виконано |
| 3 | Опис методики дослідження предмету кваліфікаційної роботи | до 17.10.2023 | виконано |
| 4 | Апробація методики аналізу предмету кваліфікаційної роботи | до 07.11.2023 | виконано |
| 5 | Формування висновків та рекомендацій щодо розв’язання проблеми, встановлених в результаті аналізу | до 21.11.2023 | виконано |
| 6 | Оформлення та представлення роботи на кафедру  | до 28.11.2023 | виконано |
| 7 | Попередній захист | до 30.11.2023 | виконано |
| 8 | Перевірка кваліфікаційної роботи на унікальність тексту | до 03.12.2023 | виконано |
| 9 | Оформлення презентаційних матеріалів, проходження нормоконтролю  | до 15.12.2023 | виконано |
| 10 | Захист дипломної роботи | до 24.12.2023 | виконано |

 **Здобувач ВО \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Барченко Ольга Володимирівна**

**Керівник роботи \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Шустрова Ксенія Володимирівна**

**РЕФЕРАТ**

Загальна кількість в роботі: сторінок 54, рисунків -, таблиць 16, додатків -, використаних джерел 39.

|  |  |
| --- | --- |
| Об’єкт дослідження: | процес формування та реалізації механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні. |
| Предмет дослідження: | теоретичні та прикладні засади формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні. |
| Мета дослідження: | полягає в розробці науково-практичних рекомендацій та пропозицій щодо формування оптимальних підходів до забезпечення залучення іноземних інвестицій в економіку Кривого Рогу для відновлення інфраструктури населених пунктів в умовах повоєнної відбудови. |
| Методи дослідження: | теоретичні методи (узагальнення та систематизація), аналітичні методи (порівняльний аналіз, статистичний та економічний аналіз), метод узагальнення, графічний метод, прогнозний метод. |
| Основні результати дослідження: | У першому розділі розглянуто теоретичні аспекти формування механізмів залучення інвестицій на локальному рівні, проаналізовано економічну сутність та особливості саме локального інвестування, можливі механізми та інструменти стимулювання інвесторів з боку місцевої влади, окремо розглянуто успішний зарубіжний досвід муніципальної інвестиційної політики;У другому розділі комплексно проаналізовано практику залучення інвестицій у місті Кривий Ріг. Здійснено оцінку інвестиційної привабливості на основі аналізу соціально-економічних показників, SWOT-аналізу потенціалу та загроз. Досліджено діяльність місцевої влади щодо формування сприятливих умов для інвесторів через нормативне регулювання, організаційні механізми та комунікаційний супровід. За результатами аналізу обґрунтовано пропозиції з удосконалення існуючих та запровадження нових дієвих механізмів залучення капіталовкладень у пріоритетні проекти розвитку Кривого Рогу. |
| Ключові слова: | інвестиції, залучення інвестицій, механізми залучення інвестицій, інвестиційний клімат, інвестиційна привабливість, розвиток територіальних громад, державно-приватне партнерство. |

**ЗМІСТ**

|  |  |
| --- | --- |
| Вступ |  6 |
| Розділ 1 | Теоретичні основи формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні |  8 |
| 1.1 | Сутність та види інвестицій на місцевому рівні |  8 |
| 1.21.3 | Механізми залучення інвестицій органами місцевого самоврядуванняЗарубіжний досвід формування інвестиційної політики на місцевому рівні |  17 20 |
| Розділ 2 | Аналіз практики формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні (на прикладі міста Кривий Ріг) |  24 |
| 2.1 | Оцінка інвестиційної привабливості міста Кривий Ріг |  24 |
| 2.2  | Аналіз діяльності органів місцевого самоврядування міста Кривий Ріг щодо залучення інвестицій |  33 |
| 2.3 | Пропозиції з удосконалення механізмів залучення інвестицій у місті Кривий Ріг |  38 |
| Висновки та рекомендації |  43 |
| Список використаних джерел |  52 |
|  |  |

**ВСТУП**

**Актуальність теми.** Повномасштабне військове вторгнення росії в Україну та тривалі бойові дії завдали колосальної шкоди економіці та інфраструктурі багатьох регіонів та населених пунктів. Внаслідок ракетних обстрілів, авіаударів та наземних операцій зруйновані промислові підприємства, енергосистеми, об’єкти транспортної мережі, житлові будинки тощо. Особливо потерпають прифронтові області та міста, зокрема Харків, Чернігів, Суми, а також Миколаїв, Одеса та сотні менших міст і сіл. Після переможного завершення війни Україні знадобляться колосальні фінансові ресурси для відбудови та відновлення зруйнованої економіки, які оцінюються експертами в сотні мільярдів доларів. З огляду на обмежені можливості державного бюджету, одним з головних стратегічних завдань є залучення інвестицій в українські регіони та муніципалітети, які найбільше потерпіли від війни.
Саме тому тема формування механізмів акумулювання фінансових ресурсів для відновлення місцевої економіки та інфраструктури є надзвичайно актуальною в нинішніх умовах. Її дослідження дасть змогу запропонувати оптимальні шляхи залучення інвестицій саме в невеличкі містечка та села, котрі найбільше потерпають та потребують термінової фінансової підтримки для відбудови.

**Мета і завдання кваліфікаційної роботи.** Мета кваліфікаційної роботи полягає в розробці науково-практичних рекомендацій та пропозицій щодо формування оптимальних підходів до забезпечення залучення вітчизняних та іноземних інвестицій в економіку Кривого Рогу для відновлення інфраструктури населених пунктів в умовах повоєнної відбудови.

Для досягнення поставленої мети кваліфікаційної роботи визначено такі завдання:

* проаналізувати теоретичні основи формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні;
* дослідити вітчизняний та зарубіжний досвід залучення інвестицій для розвитку територіальних громад;
* проаналізувати проблеми та перешкоди на шляху залучення інвестицій у місті Кривому Розі в повоєнний період;
* обґрунтувати концептуальні засади формування механізмів залучення інвестицій для відродження територіальної громади міста Кривого Рогу;
* розробити практичні рекомендації щодо вдосконалення механізмів залучення інвестицій у місті Кривому Розі з урахуванням сучасних викликів.
* запропонувати напрями підвищення ефективності використання залучених інвестицій для розбудови економіки та інфраструктури міста Кривого Рогу.

**Об’єктом кваліфікаційної роботи** є процес формування та реалізації механізмів залучення інвестицій у розвиток економіки та інфраструктури міста Кривого Рогу.

**Предметом кваліфікаційної роботи є** теоретичні та прикладні засади формування механізмів залучення інвестицій з метою забезпечення розвитку економіки, відновлення та модернізації інфраструктури міста Кривого Рогу в умовах повоєнної відбудови.

**Методи дослідження.** Для досягнення мети та виконання завдань кваліфікаційної роботи було використано такі методи дослідження: теоретичні методи – аналіз наукової літератури, узагальнення та систематизація теоретичних положень з метою формування концептуальних засад досліджуваної проблематики; аналітичні методи – порівняльний аналіз, статистичний та економічний аналіз для вивчення поточного стану та динаміки залучення інвестицій, оцінки рівня розвитку інфраструктури міста Кривого Рогу; метод узагальнення незалежних характеристик задля дослідження вітчизняного й зарубіжного досвіду щодо формування механізмів залучення інвестицій; графічний метод для наочного зображення статистичних даних стосовно обсягів залучених інвестицій; прогнозний метод з метою визначення перспектив розвитку механізмів залучення інвестицій у майбутньому.

**Інформаційною базою дослідження** стали законодавчі та нормативні акти в сфері інвестиційної діяльності; стратегічні та програмні документи міста Кривого Рогу, наукові публікації вітчизняних та закордонних фахівців з питань регіонального розвитку та інвестицій, аналітичні матеріали міжнародних організацій, результати власних досліджень автора щодо перспектив залучення інвестицій у розвиток Кривого Рогу.

**Результат дослідження** є комплексний аналіз чинних організаційно-економічних механізмів залучення інвестицій на локальному рівні у місті Кривий Ріг. Зокрема, детально проаналізовано нормативно-правове забезпечення інвестиційної діяльності, стан інституційного середовища, існуючі форми і методи стимулювання потенційних інвесторів. На основі глибинного аналізу виявлено суттєві недоліки, прогалини та дисфункції в діючих механізмах, що гальмують залучення капіталовкладень у розвиток міської економіки та інфраструктури. З метою усунення вказаних недоліків обґрунтовано конкретні рекомендації щодо удосконалення низки складових наявної системи залучення інвестицій. Зокрема запропоновано напрями вдосконалення місцевого законодавства, посилення спроможності профільних структурних підрозділів, розробки цільових програм і комплексів заходів, модернізації інформаційно-комунікативного забезпечення та маркетингового просування інвестиційних можливостей міста. Впровадження обґрунтованих рекомендацій сприятиме активізації залучення інвестицій у масштабні інфраструктурні проекти, інноваційний розвиток промисловості та комплексну модернізацію економіки Кривого Рогу.

**РОЗДІЛ 1**

**ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ФОРМУВАННЯ МЕХАНІЗМІВ ЗАЛУЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙ НА МІСЦЕВОМУ РІВНІ**

**1.1 Сутність та види інвестицій на місцевому рівні**

Дослідження інвестицій на місцевому рівні в Україні значно зросла в умовах воєнного стану та необхідності відновлення територій і населених пунктів. Руйнування інфраструктури внаслідок бойових дій, переміщення людей із зон активних конфліктів, економічні та гуманітарні проблеми потребують додаткового залучення коштів для відродження постраждалих громад. Саме на локальному рівні гостро стоїть питання створення належних житлових та соціально-побутових умов для внутрішньо переміщених осіб, відновлення зруйнованої інфраструктури, надання базових послуг населенню на тимчасово окупованих територіях. Регіональні та місцеві органи влади не в змозі повною мірою забезпечити необхідне фінансування за рахунок власних бюджетів. Тому аналіз джерел, форм і механізмів залучення інвестицій набуває першочергове значення саме в умовах 2023 року.

В умовах сьогодення гостро постає необхідність залучення додаткових коштів безпосередньо на місця для відновлення інфраструктури, економіки та соціальної сфери в регіонах та населених пунктах, які постраждали від воєнних дій. Для цього вкрай важливо зрозуміти сутність та особливості саме інвестицій на локальному рівні. Для ефективного використання таких інвестицій вкрай важливо чітко усвідомлювати, що являють собою інвестиції загалом як економічна категорія та в чому полягають особливості саме інвестицій на локальному рівні. Отже, для початку дамо визначення поняттю «інвестиції» в найбільш загальному розумінні цього слова.

У сучасній економічній літературі існують різні підходи до визначення сутності поняття «інвестиції». Зокрема, відомий американський економіст та нобелівський лауреат Шарп У. у монографії «Інвестиції» зазначає, що у найширшому розумінні термін «інвестувати» означає відмовитися від певної суми коштів сьогодні з метою отримання більшої їх величини у майбутньому [25].

Схожу думку висловлюють американські дослідники Гітман Л. та Джонк М., які у праці «Основи інвестування» визначають інвестиції як спосіб розміщення капіталу для збереження або зростання його первинного розміру [4].

Словник «Інвестиції», підготовлений британським економістом Розенбергом Дж. М., трактує це поняття як витрачання певного обсягу коштів з метою генерування ще більшого їх обсягу та отримання доходу в майбутньому. Згідно з цим визначенням, інвестиції розглядаються як інструмент для досягнення приросту капіталу або формування стабільного доходу. Отже, суть інвестицій, на думку Розенберга Дж. М. [36], полягає у вкладенні ресурсів з метою отримання економічної вигоди, передусім, у вигляді додаткових фінансових надходжень.

Автор Пересадом А.А. було зазначено, що в «економічній літературі інвестиції розглядаються як довгострокові вкладення капіталу в різні галузі та сфери економіки, інфраструктуру, соціальні програми, охорону довкілля з метою розвитку виробництва, соціальної сфери, підприємництва, отримання прибутку» [16].

Шевчук В.Я. та Рогожин П.С. визначають, що «інвестиції мають фінансове та економічне визначення. За фінансовим визначенням, інвестиції — це всі види активів (коштів), що вкладаються в господарчу діяльність із метою отримання доходу. За економічним визначенням, інвестиції — це видатки на створення, розширення, реконструкцію та технічне переозброєння основного капіталу, а також на пов'язані з цим зміни оборотного капіталу, оскільки зміни у товарно-матеріальних запасах здебільшого залежать від руху видатків на основний капітал» [27].

Дорошенко Т. визначає, що інвестиції — «це всі види грошових, майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в реальні та фінансові активи з метою отримання прибутку (доходу). Під інвестиціями слід розуміти тільки ті вкладення, метою яких є отримання прибутку (доходу). І саме за цією метою потрібно відрізняти інвестиції від інших вкладень коштів» [5]

Вітчизняні науковці Татаренко Н.О. та Поручник А.М. розглядають інвестиції як «усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької чи іншої діяльності з метою отримання прибутку або досягнення певного соціального ефекту» [21]. В першому випадку інвестиції виступають інструментом збільшення капіталу, а в другому - засобом надання суспільно значущих послуг, що опосередковано сприятиме соціально-економічному розвитку.

Схожої позиції дотримуються дослідники Недосекін О.О. та Воронов К.І., на думку яких інвестиції «являють собою тимчасову відмову від використання наявних ресурсів задля збільшення добробуту в майбутньому» [15].

Закон України «Про інвестиційну діяльність» (ст. 1) визначає «інвестиції як усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект» [6].

Аналізуючи наведені визначення поняття «інвестиції» у працях як зарубіжних, так і вітчизняних науковців, можна зробити узагальнення, що інвестиції – це:

* будь-які види цінностей (коштів, майна, інтелектуальної власності), що спрямовуються суб’єктом інвестиційної діяльності в об’єкти господарювання;
* такі вкладення здійснюються, як правило, на тривалий період з метою отримання економічного ефекту в майбутньому. Таким ефектом може бути прибуток, зростання ринкової вартості компанії, збільшення капіталу тощо;
* окрім економічного ефекту, інвестиції можуть також мати соціальну складову, тобто сприяти вирішенню суспільно важливих завдань.

Отже, було визначено, що інвестиції є комплексним явищем, яке впливає на приватні інтереси окремих компаній та загальний соціально-економічний розвиток. Проте в умовах відбудови окремих територій України після війни, особливе значення набувають саме інвестиції на місцевому рівні.

Інвестиції на місцевому рівні - це вкладення фінансових ресурсів в об’єкти комунальної власності або проекти розвитку окремих територій: міст, селищ, сіл з метою поліпшення умов проживання населення та підвищення конкурентоспроможності економіки цих територій. Такі інвестиції можуть стати ключовим джерелом коштів для відновлення конкретних населених пунктів та територій, що постраждали під час війни.

Важливо розуміти принципові відмінності саме локальних інвестицій з іншими їх видами. Це необхідно для ефективного управління такими інвестиціями в інтересах розвитку конкретних територій та територіальних громад.

По-перше, чітке усвідомлення специфіки локальних інвестицій дозволяє органам місцевого самоврядування правильно позиціонувати свою територію та формувати привабливі умови саме для залучення такого виду вкладень капіталу.

По-друге, розуміння особливостей дає змогу ефективніше розробляти цільові програми та інвестиційні проєкти для фінансування з державних, міжнародних чи приватних джерел.

По-третє, знання принципових відмінностей локальних інвестицій сприяє побудові дієвої системи управління та контролю за їх використанням в інтересах розвитку конкретних територій та задоволення потреб місцевого населення.

Для наочності та кращого розуміння особливостей локального інвестування порівняно з іншими видами, узагальнимо ключові відмінності у вигляді таблиці 1.1

Таблиця 1.1 - Порівняльна характеристика локальних та інших видів інвестицій

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ознака | Локальні інвестиції | Інші види інвестицій | Переваги та недоліки |
| Територіальна спрямованість | Спрямовані на розвиток конкретного населеного пункту чи регіону | Можуть вкладатися на різних територіях країни чи за кордоном | + фокусований вплив на певну територію;- обмежений масштаб. |
| Об’єкти інвестування | Об'єкти комунальної власності; інфраструктура; соціальна сфера | Бізнес-проекти приватних компаній | + задоволення суспільних потреб; - вищий інвестиційний ризик. |
| Джерела фінансування | Кошти місцевих бюджетів; державні та міжнародні гранти; приватні інвестиції | Кошти приватних інвесторів, кредитні ресурси | + диверсифікація джерел; - складність залучення. |
| Спрямованість | На потреби та розвиток місцевого населення і територій | На досягнення комерційних цілей бізнесу | + соціальна орієнтація; - нижча прибутковість. |
| Роль місцевої влади | Вагома, місцева влада залучає та контролює такі інвестиції | Опосередкований вплив через регулювання бізнесу | + можливість управління розвитком території; - адміністративний тиск. |

*Джерело: складено автором на основі [3, 7, 25, 37]*

Дана таблиця дає можливість наочно порівняти локальні інвестиції та інші їх види за основними класифікаційними ознаками. Зокрема, за територіальною спрямованістю локальні інвестиції фокусуються на потребах конкретних населених пунктів та регіонів. Інші ж інвестиції можуть вкладатися без прив’язки до певної території. За об’єктами інвестування локальні інвестиції орієнтовані насамперед на розвиток інфраструктури та соціальної сфери. Інші інвестиції передусім спрямовуються на реалізацію комерційних проектів бізнесу. Щодо джерел фінансування, то локальні інвестиції мають диверсифікованішу структуру коштів, залучених на певну територію. При цьому вони характеризуються і більшою соціальною спрямованістю на потреби розвитку громад.

Таким чином, розглянута таблиця дозволяє провести систематизацію ключових відмінностей локальних інвестицій від інших їх видів за різними класифікаційними ознаками.

Це є важливою підставою для подальшого визначення пріоритетних напрямів інвестування на місцевому рівні, яке повинно ґрунтуватися на попередньому ретельному аналізі гострих проблем певних територій. Для ідентифікації таких локальних проблем можуть бути застосовані різноманітні підходи, а саме:

1. Дослідження стратегій розвитку міст та регіонів, інвестиційних паспортів територіальних громад. В цих документах зазвичай міститься інформація щодо пріоритетів та орієнтирів в інфраструктурному, соціальному та економічному розвитку поселень в середньо- та довгостроковій перспективі.
2. Аналіз результатів соціологічних досліджень думки населення з приводу найбільш гострих питань розвитку їхніх населених пунктів та регіонів. Такі опитування дозволяють виявити «больові точки» безпосередньо очима громадян.
3. Експертні інтерв’ю з керівниками місцевих органів влади, депутатами місцевих рад щодо пріоритетів розвитку певної території. Це дає змогу врахувати думку фахівців, які добре знають проблеми та потреби громади.

Отже, на основі комплексного підходу із застосуванням описаних методів аналізу стає можливим обґрунтованого визначення пріоритетних напрямів інвестування на місцевому рівні, який потребує попереднього комплексного аналізу реальних потреб та проблем конкретних територіальних громад. Із застосуванням наукових методів аналізу стає можливим виявити як стратегічні вектори (інфраструктура, соціальна сфера, економіка), так і найбільш гострі питання розвитку території.

Змістовна складова аналізу інвестиційних потреб має охоплювати:

* Дослідження статистичних показників соціально-економічного розвитку (рівень ВРП, доходи населення, рівень безробіття, обсяги будівництва житла тощо), що дозволяє виявити найбільш проблемні сфери.
* Вивчення даних щодо фізичного та морального зносу об’єктів комунальної інфраструктури, рівня забезпеченості установами освіти, медицини, культури для оцінки потреб модернізації та розвитку.
* Порівняння фактичних показників розвитку конкретної адміністративно-територіальної одиниці із середніми по регіону та країні для встановлення відставання / випередження та ідентифікації пріоритетних сфер для інвестицій.
* Застосування експертного опитування фахівців та представників місцевої влади для комплексної оцінки потенціалу та потреб території, виявлення стримуючих факторів розвитку.

Наступним кроком має стати формування оптимальної галузевої структури саме локальних інвестицій з метою забезпечення збалансованого розвитку місцевої інфраструктури, економіки та соціальної сфери. Для більш глибокого розуміння природи локальних інвестицій варто детальніше проаналізувати можливі їх типи та напрямки. Систематизація основних видів інвестування на місцевому рівні представлена в таблиці 1.2.

Таблиця 1.2 - Основні види інвестицій на місцевому рівні

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид інвестицій | Сутність | Приклади |
| Інвестиції в інфраструктуру | Вкладення в розвиток інженерних мереж, споруд і об’єктів на певній території | Будівництво та ремонт дорігРозвиток систем тепло-, водопостачання та каналізаціїПрокладання мережі широкосмугового інтернету |
| Інвестиції у соціальну сферу | Фінансування об’єктів освіти, медицини, культури тощо задля підвищення якості послуг для населення | Будівництво школи чи дитсадка Закупівля медичного обладнання Реставрація пам’ятки архітектури |
| Інвестиції в економіку | Вкладення в підприємства, інновації, розвиток інфраструктури бізнесу на певній території | Розвиток регіонального індустріального паркуГранти та пільги для малого бізнесу громади Впровадження енергоефективних технологій |

*Джерело: складено автором на основі [2, 9, 16]*

Представлена таблиця є дуже вдалим та наочним узагальненням можливих напрямів реалізації інвестицій саме на локальному рівні окремих територіальних громад. Вона добре демонструє всю різноманітність таких вкладень за сферами та конкретними прикладами проектів. Аналізуючи таблицю, можна чітко виокремити три ключові галузі інвестування в межах певної території чи населеного пункту. Це інфраструктура, соціальна сфера та економіка. Такий поділ відображає комплексний характер інвестицій місцевого рівня, адже вони охоплюють усі найважливіші аспекти життєдіяльності громади. З одного боку забезпечуються базові матеріально-побутові умови для населення (через розвиток інфраструктури), з іншого - соціальні та економічні інтереси людей. Окрім загальних напрямів, таблиця містить цілу низку прикладів конкретних інвестиційних проектів. Це дозволяє краще усвідомити реальне практичне спрямування такого роду вкладень коштів. Адже йдеться не про якісь абстрактні галузі чи сфери, а про цілком прагматичні і нагальні потреби повсякденного життя мешканців певної території.

Отже, підсумовуючи, слід зазначити, що наведена таблиця в повній мірі демонструє можливі цілі, форми та об'єкти інвестування на місцевому рівні. А саме - комплексний розвиток інфраструктури, економіки та соціальної сфери конкретних територій з метою поліпшення якості життя населення. Саме тому доцільно розробити типові інвестиційні проекти для територіальних громад, які дозволять вирішувати найбільш гострі проблеми міст, селищ і сіл.

На основі проведеного аналізу пріоритетних напрямів та об’єктів інвестування можна сформувати перелік типових проектів розвитку інженерних мереж, соціальних закладів, інфраструктури бізнесу тощо. Це дозволить прискорити процес залучення коштів на конкретні цілі.

На підставі попередньо проведеного аналізу пріоритетних напрямів та конкретних об'єктів для інвестування стає можливим сформувати перелік типових інвестпроектів розвитку інфраструктури, соціальної сфери чи підтримки бізнесу на локальному рівні. Яскравим прикладом можуть слугувати дані, узагальнені в таблиці 1.3.

Таблиця 1.3 - Приклади типових інвестиційних проектів на місцевому рівні

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип проекту | Орієнтовна вартість | Строк реалізації | Очікуваний ефект |
| Будівництво очисних споруд | 5-10 млн грн | 1-2 роки | Покращення екології; зниження захворюваності |
| Реконструкція водогонів | 3-5 млн грн | 6-12 місяців | Безперебійне водопостачання 25 тис. мешканців |
| Ремонт доріг місцевого значення | 2-3 млн грн | 4-6 місяців | Скорочення часу в дорозі для мешканців; підвищення безпеки |
| Будівництво дитячого садка | 8-10 млн грн | 12-18 місяців | Місця для 150 дітей; створення 50 робочих місць |
| Створення індустріального парку | 15-20 млн грн | 2-3 роки | Залучення інвесторів; 500 нових робочих місць |

*Джерело: складено автором на основі [25, 32]*

Отже, як свідчать наведені в таблиці дані, типові інвестиційні проекти на локальному рівні можуть охоплювати широке коло об’єктів в інфраструктурі, соціальній сфері та бізнесі. Вартість таких проектів становить від кількох до кільканадцяти мільйонів гривень, терміни реалізації - від 6 місяців до 3 років. Очікувані результати дані проектів від залучення локальних інвестицій дозволяють комплексно вирішувати нагальні проблеми територіальних громад та досягати соціально-економічних ефектів на місцях. Проте постає питання джерел фінансування таких проектів.

Для реалізації потенційних інвестиційних можливостей територіальних громад важливо проаналізувати та систематизувати джерела, з яких можуть залучатися кошти для розвитку місцевої інфраструктури, економіки чи соціальної сфери. Основними з них є:

1. Бюджетні кошти. Наприклад, кошти державного фонду регіонального розвитку чи субвенції з держбюджету на соціально-економічний розвиток територій. Також кошти місцевих бюджетів як співфінансування інвестпроектів.
2. Гранти та позики міжнародних організацій. Вони надаються, зокрема, проектами міжнародної технічної допомоги ЄС, ПРООН, USAID на розвиток інфраструктури чи надання суспільних послуг.
3. Інвестиції великих компаній як у рамках своєї КСВ-діяльності. Наприклад, облаштування сучасних дитячих майданчиків, модернізація закладів культури чи освіти.
4. Кошти жителів і бізнесу через механізм муніципальних облігацій для фінансування стартапів чи проектів енергомодернізації житла.

Отже, проаналізувавши та систематизувавши основні джерела фінансування локальних інвестицій, можна виділити як бюджетні ресурси, так і приватні кошти, грантові проекти міжнародних організацій, а також ресурси місцевого населення та бізнесу. Водночас постає питання саме механізмів та інструментів, за допомогою яких органи місцевої влади можуть залучати такі інвестиційні ресурси на свою територію.

Серед ефективних методів залучення локальних інвестицій можна виділити такі як створення індустріальних парків, застосування податкових пільг, проведення інвестиційних конкурсів, розробка інвестиційних паспортів територій. Для кращої систематизації цих методів розглянемо їх класифікацію в таблиці 1.4.

Таблиця 1.4 - Форми та методи залучення інвестицій на місцевому рівні

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Група методів | Вид методу | Характеристика | Приклад |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Фінансово-економічні | Податкові пільги | Звільнення від місцевих податків або зниження їх ставки | Звільнення від податку на нерухомість на 5 років |
| Інвестиційні гранти | Безповоротна фінансова допомога місцевої влади бізнесу | Грант на відкриття нового виробництва |
| Організаційно-правові | Створення індустріальних чи технологічних парків | Формування інфраструктури та пільгових умов для залучення інвесторів | Індустріальний парк «Фенікс» |
| Спрощення дозвільних процедур | Зменшення кількості документів та прискорення термінів для інвестпроектів | Спеціальний порядок отримання документів дозвільного характеру |

*Продовження таблиці 1.4*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Інформаційно-маркетингові | Інвестиційний паспорт | Інформаційно-презентаційний документ з даними про інвестиційну привабливість території | Інвестиційний паспорт міста Кривий Ріг |

*Джерело: складено автором на основі [12, 16, 39]*

Отже, узагальнення у вигляді таблиці дозволяє систематизувати різноманітні методи залучення локальних інвестицій та класифікувати їх за певними ознаками. Зокрема, виділено три основні групи: фінансово-економічні, організаційно-правові та інформаційно-маркетингові методи. Кожна група включає конкретні інструменти стимулювання інвестиційної діяльності на певній території.

Таким чином, місцева влада має змогу обирати та комплексно застосовувати найбільш дієві методи з різних груп з урахуванням потреб та можливостей конкретної територіальної громади. Це дозволить максимізувати результативність процесів залучення інвестицій на місцевому рівні. Разом з тим, важливо оцінити і виміряти реальний вплив таких капіталовкладень на соціально-економічний розвиток міст і регіонів.

Для комплексної оцінки результативності залучення інвестицій на місцевому рівні доцільно проаналізувати такі аспекти: динаміку основних макроекономічних показників території, рівень доходів місцевого бюджету, показники якості послуг закладів соціальної інфраструктури тощо.

Таблиця 1.5 - Показники оцінки впливу локальних інвестицій на розвиток територій

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Напрям оцінки | Показники | Джерела інформації |
| Економічний розвиток | Обсяг валового регіонального продукту Обсяг промислового виробництваОбсяг іноземних інвестицій | Статистична звітність |
| Фінанси місцевого самоврядування | Доходи місцевого бюджетуЧастка власних доходів бюджету | Фінансова звітність органів МСВ |
| Розвиток інфраструктури та якість адміністративних послуг | Якість доріг та транспортного сполученняЯкість житлово-комунальних послугЯкість адміністративних та соціальних послуг | Соціологічні опитування населення |

*Джерело: складено автором на основі [2, 9, 16]*

Отже, представлена таблиця ілюструє основні напрями, за якими доцільно аналізувати та оцінювати вплив локальних інвестицій на соціально-економічний розвиток території. Зокрема, це економічна, фінансова та соціальна складові такого впливу. Наявність кількісних показників результативності дозволяє комплексно проаналізувати ефекти від залучених інвестиційних ресурсів. Водночас, на шляху ефективного локального інвестування існує низка проблем та перешкод. Тому важливо розглянути ці аспекти детальніше.

Актуальною проблемою ефективного залучення та освоєння інвестицій на локальному рівні залишається недосконалість нормативно-правового забезпечення таких процесів. Зокрема, відсутній комплексний закон, який би регулював питання саме локального інвестування. Існуючі нормативні акти лише фрагментарно торкаються цієї проблематики. Крім того, повноваження місцевих рад щодо запровадження дієвих механізмів залучення інвестицій є обмеженими.

Ця прогалина в законодавстві посилюється браком кваліфікованих кадрів в органах місцевого самоврядування, особливо на рівні районів та невеликих міст. У результаті місцева виконавча влада та депутатський корпус неспроможні ефективно й самостійно формувати необхідне нормативне забезпечення, створювати привабливі умови для інвесторів та готувати якісні інвестиційні пропозиції й проекти розвитку територій.

Ще однією перешкодою активізації локального інвестування є відсутність належного стратегічного бачення розвитку територій. Це унеможливлює чітке визначення довгострокових цілей та пріоритетів, оцінку наявного потенціалу, формування послідовної багаторічної політики у цій сфері з урахуванням бажаного результату.

Також слід відзначити недостатню обізнаність та компетентність представників малого і середнього бізнесу на локальному рівні щодо можливостей залучення різноманітного інвестиційного ресурсу для розвитку власної справи. Це звужує джерельну базу потенційних коштів для територіальних громад.

Окремо варто наголосити на проблемі браку фінансових ресурсів та низької бюджетної спроможності окремих міст і селищ щодо належного співфінансування потенційних інвестиційних проектів розвитку локальної інфраструктури чи соціальної сфери. Адже залучення такого співфінансування з боку територіальної громади є обов'язковою умовою для отримання більшості міжнародних грантів, субвенцій з держбюджету чи угод щодо співпраці з приватним бізнесом.

Внаслідок гострого дефіциту коштів у місцевих бюджетах, територіальні громади фактично не можуть скористатися значними наявними ресурсами зовнішнього фінансування для власного розвитку через брак стартового внеску. Це гальмує розбудову всіх сфер життєдіяльності на локальному рівні, погіршує добробут населення та якість послуг.

Отже, проаналізувавши низку проблем та перешкод на шляху активізації локального інвестування, можна зробити висновок про необхідність комплексних заходів для їх подолання на законодавчому, кадровому, фінансовому та інших рівнях. Адже саме ефективне використання залучених коштів визначає реальний вплив інвестицій на розвиток територій.

Для максимізації віддачі від залучених інвестицій на місцевому рівні та посилення їх впливу на соціально-економічний розвиток територій необхідно реалізувати комплекс заходів за такими напрямами:

1. Підвищення інституційної спроможності органів місцевого самоврядування в частині інвестиційного менеджменту шляхом спеціальних навчальних програм, тренінгів, обміну кращими практиками між громадами для фахівців інвестиційних відділів, профільних депутатів місцевих рад, представників виконавчого комітету.
2. Запровадження постійно діючих консультативно-дорадчих органів з представників громадськості та експертів для моніторингу всіх процедур інвестиційної діяльності на локальному рівні.
3. Регулярне оприлюднення в зручних форматах звітів про стан реалізації інвестпроектів на території громади, проведення публічних обговорень результатів з громадськістю.
4. Підвищення ефективності взаємодії органів місцевого самоврядування з регіональними та державними інституціями, профільними громадськими об’єднаннями в питаннях реалізації інвестиційних можливостей громад.

Отже, було комплексно проаналізовано теоретичні та практичні засади інвестування в розвиток локальних територій. Зокрема, висвітлено поняття та особливості інвестицій на місцевому рівні, досліджено можливі джерела і методи їх залучення, визначено перспективні напрямки та типові проекти для територіальних громад. Наголошено на проблемах та перешкодах ефективного використання такого роду інвестицій. Загалом проведене дослідження сприяє поглибленню розуміння можливостей активізації залучення інвестиційних ресурсів для забезпечення розвитку локальних територій, підвищення добробуту та якості життя населення на місцевому рівні.

**1.2 Механізми залучення інвестицій органами місцевого самоврядування**

Ефективне функціонування комплексу механізмів залучення інвестицій саме на локальному рівні конкретних територіальних громад значною мірою залежить від якості нормативно-правового забезпечення регулювання інвестиційної діяльності та розвитку відповідних територій.

Водночас вагому роль у формуванні таких умов відіграють безпосередньо органи місцевого самоврядування, оскільки саме вони покликані стимулювати інвестиційну активність та економічний розвиток на локальному рівні.

Сутність місцевого самоврядування полягає у праві та реальній здатності територіальних громад самостійно або під відповідальність органів і посадових осіб місцевого самоврядування вирішувати питання місцевого значення в межах Конституції і законів України. Серед таких питань важливе місце належить забезпеченню сталого економічного та соціального розвитку відповідних територій. А одним з ключових інструментів для цього є саме активізація інвестиційної діяльності та залучення додаткових фінансових ресурсів у вигляді інвестицій.

При цьому, ефективна діяльність органів місцевого самоврядування у сфері інвестицій значною мірою визначається якістю нормативно-правового забезпечення регулювання інвестиційних процесів саме на локальному рівні. Нормативно-правове регулювання інвестиційної діяльності на рівні територіальних громад здійснюється насамперед Законом України «Про місцеве самоврядування в Україні». Цим Законом органи місцевого самоврядування наділені загальними повноваженнями щодо соціально-економічного розвитку відповідних територій. Більш безпосереднє відношення до регулювання інвестиційної діяльності на локальному рівні мають Закон України «Про інвестиційну діяльність», Закон «Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки» та низка підзаконних нормативно-правових актів. Водночас, існує потреба у прийнятті спеціального закону саме про локальні інвестиції з метою комплексного забезпечення інвестиційних процесів на рівні територіальних громад.

Разом з тим, в українських містах вже застосовується певний набір механізмів залучення інвестицій в рамках чинних регуляторних умов ( табл. 1.6).

Таблиця 1.6 - Механізми залучення інвестицій, що використовуються в українських містах

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Метод | Опис | Приклади застосування |
| Податкові пільги | Звільнення або зниження податкових ставок для інвесторів | Пільги з податку на прибуток, земельного податку, ПДВ для інвесторів в пріоритетних галузях або на певних територіях |
| Фінансова підтримка | Надання грантів, субсидій, позик на пільгових умовах | Гранти на будівництво інфраструктури, часткова компенсація % ставок за кредитами |
| Інфраструктурна підтримка | Створення індустріальних парків, технопарків, бізнес-інкубаторів | Індустріальні парки у Львові, Харкові; IT кластер у Львові |
| Адміністративні послуги | Спрощення дозвільних процедур, допомога в отриманні документів | «Єдине вікно» для інвесторів у міських адміністраціях |
| Маркетинг території | Просування інвестиційних можливостей міста | Участь у інвестиційних виставках, бізнес-форумах, підготовка презентаційних матеріалів |

*Джерело: складено автором на основі [8, 13, 24]*

Аналіз інформації, представленої в таблиці, дозволяє зробити висновок, що органи місцевого самоврядування в Україні використовують комплексний підхід до стимулювання інвестиційної діяльності на підконтрольних їм територіях. Це означає поєднання різних методів впливу задля створення сприятливих умов для залучення внутрішніх та зовнішніх інвесторів.

Серед найбільш поширених важелів, що застосовують міські адміністрації, можна виділити податкові та фінансові механізми. Йдеться про надання пільг з місцевих податків (на землю, нерухомість тощо) а також про запровадження програм фінансової підтримки суб’єктів інвестиційної діяльності. Такі програми можуть передбачати надання грантів, часткову компенсацію відсоткових ставок за кредитами, пільгове кредитування за рахунок місцевих бюджетів. Ще одним ефективним напрямком роботи є маркетинг наявного інвестиційного потенціалу територій, що перебувають у віданні місцевої влади. Це включає участь у спеціалізованих заходах для інвесторів, підготовку промо-матеріалів, просування в медіа та соціальних мережах тощо. Отже, українські міста вдаються до різноманітного інструментарію задля стимулювання припливу коштів в їх економіку та інфраструктуру. Пріоритет надається податковим пільгам і фінансовій підтримці суб’єктів інвестування.

Зважаючи на викладене, можна зробити висновок, що існуючі механізми залучення інвестицій на місцевому рівні потребують подальшого вдосконалення та розвитку.

По-перше, органам місцевого самоврядування варто розширювати перелік пільг та преференцій для потенційних інвесторів у межах своїх повноважень. Це стосується як податкових важелів, так і фінансової підтримки бізнес-проектів.

По-друге, актуальним є створення спеціалізованої інфраструктури для залучення інвестицій в регіонах. Мова йде про технопарки, індустріальні парки, бізнес-інкубатори та коворкінг центри, котрі могли б слугувати точками зростання місцевої економіки.

По-третє, вкрай необхідним є налагодження системної та результативної комунікації з інвесторами на базі сучасних маркетингових інструментів. Адже лише за умови ефективного позиціонування та просування територіальних інвестиційних переваг можна розраховувати на адекватну зацікавленість з боку бізнесу.

Отже, удосконалення наявних та запровадження нових механізмів сприятиме активізації інвестиційних процесів на місцевому рівні та динамічному розвитку територіальних громад.

Впровадження додаткових стимулів для активізації інвестиційної діяльності на локальному рівні повинно ґрунтуватися на чіткому розумінні пріоритетів розвитку конкретних територіальних громад. Адже кожне місто чи регіон має власні унікальні конкурентні переваги та можливості для залучення інвестицій в окремі галузі місцевої економіки. Формуючи та пропонуючи нові підходи, органи місцевого самоврядування повинні виходити з цілей, завдань та пріоритетів територіального розвитку, визначених у відповідних стратегіях та програмах. Зокрема йдеться про стратегії регіонального розвитку, плани соціально-економічного розвитку міст, цільові програми розвитку пріоритетних галузей тощо. Саме на цій основі доцільно фокусувати наявні ресурси на ключових напрямах, реалізація яких матиме найбільший позитивний ефект для конкретних територій та громад. Отже, синергія якісно нових механізмів залучення інвестицій та їх узгодженість із вектором стратегічного розвитку територій є запорукою успіху політики органів місцевого самоврядування у цій сфері.

На основі проведеного аналізу можна зробити висновок, що ефективна реалізація механізмів залучення інвестицій на локальному рівні конкретних територіальних громад значною мірою залежить від якості нормативно-правового забезпечення регулювання інвестиційної діяльності. Адже саме воно визначає можливості та повноваження органів місцевого самоврядування у сфері активізації інвестиційних процесів як ключового чинника економічного розвитку територій. Водночас, незважаючи на деякі прогалини правового регулювання, українські міста вже активно застосовують широкий спектр інструментів стимулювання інвестиційної діяльності. Йдеться насамперед про різноманітні податкові та фінансові пільги і преференції для інвесторів, маркетинг територій, спрощення адміністративних процедур тощо. Разом з тим, існує нагальна потреба в подальшому удосконаленні чинних та розробці якісно нових механізмів підтримки інвесторів на локальному рівні. При цьому такі механізми мають розроблятися та запроваджуватися з урахуванням стратегічних пріоритетів розвитку конкретних територій та ґрунтуватися на місцевих конкурентних перевагах. Саме підвищення ефективності інвестиційної складової діяльності органів місцевого самоврядування є важливою передумовою для забезпечення сталого економічного зростання та підвищення добробуту територіальних громад.

**1.3 Зарубіжний досвід формування інвестиційної політики на місцевому рівні**

Ефективна реалізація інвестиційної політики на локальному рівні є стратегічно важливим завданням для забезпечення сталого економічного зростання та підвищення конкурентоспроможності територіальних громад. У цьому контексті надзвичайно корисним є вивчення успішного зарубіжного досвіду формування та впровадження такої політики саме органами місцевого самоврядування.

Зокрема, заслуговує на увагу аналіз різних моделей взаємодії центральних і місцевих органів влади у сфері інвестицій, які застосовуються в зарубіжних країнах. Це дозволяє оцінити переваги та недоліки певного розподілу функцій та повноважень між рівнями прийняття рішень, обрати оптимальний баланс централізації та децентралізації з огляду на конкретні умови. Адже модель такої взаємодії безпосередньо впливає на результативність інвестиційної політики на практиці.

Таблиця 1.7 - Моделі взаємодії центральних та місцевих органів влади у сфері інвестиційної політики

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Модель | Характеристика | Переваги | Недоліки | Приклади країн |
| Централізована | Більшість повноважень зосереджено на центральному рівні | Єдиний підхід в масштабах країни | Неможливість гнучко адаптувати політику до місцевого рівня | Франція, Німеччина |
| Децентралізована | Значні повноваження надані місцевим органам влади | Можливість адаптації до місцевих потреб | Ризик неузгодженості на національному рівні | США, Канада |
| Змішана | Розподіл повноважень між рівнями | Поєднання єдиного підходу та гнучкості | Потреба налагодження координації | Польща, Чехія |

*Джерело: складено автором*

Аналіз зарубіжного досвіду свідчить, що для ефективної реалізації інвестиційної політики на локальному рівні вкрай важливо налагодити оптимальну взаємодію центральних і місцевих органів влади у цій сфері. За кордоном застосовуються різні моделі такої взаємодії: від централізованої, за якої основні функції зосереджені в центрі, до децентралізованої зі значною автономією регіонів та муніципалітетів. Кожна має свої переваги та недоліки. Найбільш оптимальним вважається збалансований підхід, що поєднує певний рівень єдиної централізованої координації інвестиційної політики та автономності місцевих органів влади з метою її адаптації до конкретних потреб територій. Саме такий баланс дозволяє максимально ефективно реалізовувати інвестиційну політику одночасно на загальнонаціональному та локальних рівнях.

Незважаючи на певні кроки децентралізації в Україні, місцеві органи влади потребують додаткових повноважень для формування та реалізації власної інвестиційної політики. У цьому контексті корисним є вивчення зарубіжного досвіду щодо конкретних форм та методів залучення інвестицій саме на локальному рівні.

Таблиця 1.8 - Форми та методи залучення інвестицій на локальному рівні за кордоном

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Форми та методи | Характеристика | Приклади | Країни |
| Податкові та фінансові пільги інвесторам | Зниження податкового навантаження, пільгове кредитування | Податкові канікули, часткова компенсація % за кредитами | Польща, Німеччина |
| Створення спеціальних економічних зон | Території зі спеціальним режимом оподаткування та ведення діяльності | Технополіси, індустріальні парки | Чехія, Китай |
| Пряме бюджетне фінансування інвестпроектів | Виділення коштів з місцевих бюджетів на реалізацію інвестпроектів | Фінансування інфраструктурних проектів через місцеві бюджети | США, Канада |
| Муніципально-приватне партнерство | Реалізація інвестпроектів на умовах співфінансування бізнесом і муніципалітетом | Будівництво очисних споруд, автострад | Велика Британія, Франція |
| Міжмуніципальна співпраця | Об'єднання зусиль та ресурсів сусідніх муніципалітетів для реалізації масштабних інвестпроектів | Спільне будівництво інфраструктурних об'єктів | Канада, Данія |
| Маркетинг територій | Просування інвестиційних можливостей територій з використанням маркетингових інструментів | Реклама, PR, участь у виставках | Іспанія, Сінгапур |

*Джерело: складено автором на основі [2, 9, 16]*

На основі аналізу наведеної у таблиці інформації про основні форми та методи залучення інвестицій, які успішно застосовуються органами місцевого самоврядування за кордоном, можна зробити такі узагальнені висновки. По-перше, спостерігається досить широкий спектр різноманітних фінансових, податкових, інфраструктурних, маркетингових інструментів, що використовуються на локальному рівні для стимулювання інвестиційної активності. По-друге, децентралізований характер застосування цих механізмів дозволяє адаптувати політику підтримки інвесторів до конкретних потреб та можливостей міст і регіонів. По-третє, у різних країнах спостерігаються схожі, але водночас і певні відмінності у домінуючих формах та методах залучення інвестицій на місцевому рівні.

Вивчення конкретних зарубіжних практик щодо форм та методів залучення інвестицій на локальному рівні є надзвичайно корисним для України. Водночас, належна реалізація цих механізмів потребує запровадження ефективної системи управління інвестиційною діяльністю в межах повноважень місцевих органів влади. Саме тому заслуговує на увагу вивчення позитивного зарубіжного досвіду щодо побудови такої системи управління інвестиційними процесами на муніципальному рівні. Йдеться про створення профільних структурних підрозділів, розробку місцевих нормативно-правових актів, формування баз даних інвестиційних проектів та пропозицій, налагодження комунікації з інвесторами тощо. Успішні кейси окремих міст демонструють ефективність таких підходів.

Ефективна система управління інвестиційними процесами та залучення інвестицій на локальному рівні у зарубіжних країнах характеризується такими ключовими складовими:

1. Створення спеціалізованих підрозділів в органах місцевої влади, відповідальних за роботу з інвесторами – агентств / департаментів розвитку, інвестицій тощо. Вони концентрують увагу саме на цій сфері на професійній основі.
2. Чіткий розподіл функцій та закріплення відповідальності за окремі напрями інвестиційної роботи за профільними підрозділами місцевої адміністрації.
3. Активне залучення бізнесу та громадськості до вироблення рішень через консультативно-дорадчі органи, громадські ради, механізми Громадського бюджету тощо.
4. Цифровізація процесів шляхом створення спеціальних веб-порталів та сервісів для інвесторів, запровадження електронного документообігу.
5. Здійснення моніторингу показників залучення та реалізації інвестицій, оцінка результативності застосовуваних механізмів.

Впровадження таких ефективних підходів до побудови системи управління інвестиційними процесами на локальному рівні, які успішно зарекомендували себе у зарубіжних країнах, має стати одним з пріоритетних напрямів розвитку муніципального менеджменту в Україні. Адже саме від налагодженості такої системи управління значною мірою залежатиме результативність застосування конкретних механізмів та інструментів залучення інвестицій органами місцевого самоврядування. В умовах децентралізації та підвищення ролі територіальних громад у забезпеченні власного економічного розвитку, питання ефективності локальної інвестиційної політики набуває особливого значення. Тож впровадження кращих зарубіжних практик управління цими процесами має стати одним з пріоритетів реформи публічного управління в Україні.

Запозичення позитивного зарубіжного досвіду має стати важливим напрямом удосконалення системи управління інвестиційними процесами в українських муніципалітетах. Разом з тим, впровадження кращих світових практик потребує їх адаптації до реалій та потреб конкретних територіальних громад.

З огляду на це, органам місцевого самоврядування в Україні доцільно зосередитись на таких пріоритетних напрямках:

1. Створення спеціалізованих структурних підрозділів для супроводу інвестиційних проектів та роботи з інвесторами. З огляду на обмежені ресурси, такі функції можуть покладатися на профільні відділи економічного розвитку. Водночас у великих містах доцільне запровадження окремих агентств розвитку та залучення інвестицій.
2. Цифровізація управлінських процесів та обслуговування інвесторів на основі впровадження спеціальних веб-порталів, систем електронного документообігу, онлайн-сервісів подачі заявок та звітності для інвесторів тощо.
3. Залучення громадськості до формування та моніторингу реалізації місцевої інвестиційної політики на засадах прозорості та підзвітності, зокрема шляхом створення консультативно-дорадчих органів, проведення громадських обговорень, оприлюднення звітності.

Аналіз зарубіжного досвіду свідчить, що ефективна реалізація інвестиційної політики на локальному рівні потребує оптимального балансу централізації та децентралізації функцій між різними рівнями влади. Водночас місцеві органи в зарубіжних країнах застосовують широкий спектр фінансових, податкових та інфраструктурних важелів для стимулювання інвестицій з урахуванням місцевого потенціалу. Разом з тим, ефективне використання цих інструментів вимагає запровадження дієвої системи управління інвестпроцесами на муніципальному рівні з відповідними структурними підрозділами, цифровізацією та залученням громадськості. Отже адаптація кращих зарубіжних практик є стратегічно важливим напрямом удосконалення локальної інвестполітики та посилення спроможності територіальних громад в Україні щодо забезпечення власного економічного розвитку.

**РОЗДІЛ 2**

**АНАЛІЗ ПРАКТИКИ ФОРМУВАННЯ МЕХАНІЗМІВ ЗАЛУЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙ НА МІСЦЕВОМУ РІВНІ (НА ПРИКЛАДІ МІСТА КРИВИЙ РІГ)**

**2.1 Оцінка інвестиційної привабливості міста Кривий Ріг**

Місто Кривий Ріг є одним з найбільших і найстаріших промислових центрів України з населенням понад 630 тис осіб. На його території зосереджені підприємства гірничо-металургійного комплексу, машинобудування, харчової та хімічної промисловості.

Місто Кривий Ріг має потужний промисловий комплекс, що історично сформувався навколо підприємств гірничо-металургійного виробництва. Зокрема, тут функціонують такі гіганти чорної металургії як ПрАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», ПрАО «ЄВРАЗ Суха Балка», ПАТ «Південний ГЗК» та ПрАТ «Північний ГЗК». Також у місті працюють машинобудівні підприємства, серед яких ВО «Криворіжсталь», завод гірничо-шахтного обладнання «Карбоніка», ДП «ДержавтотрансНДІпроект». Розвинені харчова (м’ясокомбінат «Криворіжм’ясо», олійноекстракційний завод) та хімічна промисловість (Свемський калійний завод). Завдяки такому виробничому потенціалу, місто Кривий Ріг займає 3 місце в Україні за обсягом реалізованої промислової продукції, значно випереджаючи за цим показником інші обласні центри.

Завдяки значному виробничому потенціалу місто займає 3 місце за обсягом промислової продукції в Україні після таких промислових центрів як Дніпро та довоєнного Маріуполя. Кривий Ріг володіє унікальними запасами залізорудної сировини, що є стратегічною перевагою міста. Загальні запаси руди оцінюються в 14 млрд тонн. На території міста знаходиться Центральний Криворізький басейн – одне з найбільших у світі родовище залізистих кварцитів високої якості. Його балансові запаси становлять понад 11 млрд тонн руди. Саме тут видобувається найбагатша на залізо сировина із вмістом Fe понад 67%. Такі запаси створюють надійну сировинну базу для функціонування гірничо-збагачувальних комбінатів Кривбасу, металургійних підприємств регіону, а також для подальшого розширення виробничих потужностей галузі. За умови збільшення обсягів видобутку та поглиблення переробки руди наявні поклади можуть забезпечити випуск металопродукції протягом ще багатьох сторіч.

Крім потужного промислового комплексу, Кривий Ріг характеризується розвиненою транспортною інфраструктурою, що забезпечує його інтеграцію в загальнодержавну та міжнародну транспортну систему. Зокрема, через місто проходять залізничні магістралі Харків-Кривий Ріг-Миколаїв та Кривий Ріг-Запоріжжя. Кривий Ріг є великим залізничним вузлом південної залізниці. Щодоби відбувається відправлення пасажирських та вантажних потягів за різними напрямками. Місто має розгалужену мережу автомобільних шляхів, що зв’язує Кривий Ріг з усіма великими містами центральної та південної України. Крім того, аеропорт Кривого Рогу здатен приймати літаки всіх типів, що також сприяє його інвестиційній привабливості. Хоча зараз його потужності використовуються лише частково.

Також місто має значний трудовий потенціал завдяки чисельному (понад 630 тис. осіб) та кваліфікованому населенню. За рівнем освіти населення місто є одним з лідерів в країні – частка мешканців з вищою освітою сягає 33%, з професійно-технічною – 28%. У Кривому Розі діють 12 вищих навчальних закладів, в т.ч. 3 університети, а також 17 професійно-технічних училищ і коледжів. Щорічно вони випускають кваліфіковані кадри за багатьма спеціальностями, в т.ч. технічними. Наявність потужного науково-технічного потенціалу також сприяє реалізації інноваційних проектів в місті. З поміж вищих навчальних закладів виділяється Криворізький національний університет як провідний центр освіти і науки у гірничо-металургійній галузі. Таким чином, Кривий Ріг забезпечений необхідними трудовими ресурсами та має потенціал для підготовки вузькопрофільних кадрів як для традиційних, так і нових виробництв.

Місто Кривий Ріг має розвинуті міжнародні зв’язки та активно співпрацює з іноземними партнерами в економічній, гуманітарній та інших сферах. Зокрема, підприємства міста експортують свою продукцію до понад 50 країн світу. Основними статтями експорту є металопродукція, прокат чорних металів, мінеральні добрива, будматеріали. Крім того, в рамках програм міжнародної технічної допомоги реалізовано низку проектів з реконструкції соціальних закладів, переробки твердих побутових відходів, енергозбереження тощо за участі та співфінансування ЄС, ПРООН, USAID, урядів Канади, ФРН. Місто також є активним учасником міжнародного співробітництва міст в рамках Асоціації міст України та молоді. Здійснюються офіційні візити та прийоми іноземних делегацій. Отже, Кривий Ріг демонструє відкритість для міжнародного партнерства та співпраці, готовий адаптувати кращий світовий досвід розвитку територій.

Незважаючи на значний економічний та ресурсний потенціал Кривого Рогу, місто потребує залучення суттєвих обсягів інвестиційних ресурсів внаслідок низки об'єктивних факторів. Зокрема, виробничі потужності більшості провідних підприємств міста були введені в дію ще за часів Радянського Союзу і характеризуються високим рівнем зносу основних фондів. Це зумовлює гостру необхідність технічного переоснащення, модернізації діючих виробництв на основі інноваційних технологій, що потребує значних капіталовкладень.

Окремо слід наголосити на потребі негайної модернізації підприємств житлово-комунального сектору міста з метою покращення якості послуг для населення. Так само потребує оновлення і транспортна інфраструктура міста, благоустрій житлових кварталів та громадських просторів, що також вимагає значних інвестицій. Таким чином існує нагальна потреба залучення капітальних ресурсів за низкою перспективних напрямів, що в сукупності сприятиме сталому економічному зростанню і покращенню умов проживання городян.

Рівень інвестиційної привабливості будь-якого міста чи регіону значною мірою залежить від його соціально-економічного потенціалу. Адже саме ресурсний потенціал, розвиненість інфраструктури, промисловості чи людського капіталу виступають передумовою для залучення додаткових капітальних ресурсів. Місто Кривий Ріг має сприятливі передумови для активізації інвестиційних процесів на своїй території. Воно розташоване в центральній частині Дніпропетровської області, що забезпечує зручне транспортно-географічне сполучення з іншими регіонами України. Загальна площа міста становить 410 кв. км. Особливо потужним є промисловий комплекс Кривого Рогу, представлений гірничо-збагачувальними та металургійним підприємствами, машинобудівними та хімічним виробництвами. У 2020 р. загальний обсяг реалізованої промислової продукції склав 173 млрд грн. Рівень інвестиційної привабливості міста значною мірою визначається його соціально-економічним потенціалом та поточними тенденціями розвитку. Кривий Ріг має сприятливі передумови для активізації інвестиційних процесів завдяки зручному географічному положенню, потужному промисловому комплексу та іншим чинникам. Для аналізу поточної соціально-економічної ситуації в місті розглянемо динаміку основних показників розвитку за 2020-2022 роки в таблиці 2.1.

Таблиця 2.1 - Динаміка основних показників соціально-економічного розвитку м. Кривий Ріг у 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2020 | 2021 | 2022 |
| Населення, тис. осіб | 632,4 | 628,5 | 625,2 |
| Обсяг реалізованої промислової продукції, млрд грн | 173 | 203,5 | 195,7 |
| Кількість промислових підприємств | 105 | 103 | 102 |
| Вантажообіг автотранспорту, млн тонно-кілометрів | 437,5 | 456,3 | 418,7 |
| Обсяг експорту послуг, млн дол. США | 130,2 | 148,4 | 125,3 |
| Обсяг капітальних інвестицій, млн грн | 14520 | 18230 | 17000 |
| Кількість інвестиційних проектів | 85 | 103 | 102 |
| Доходи місцевого бюджету, млн грн | 5840 | 6790 | 7100 |
| Середньомісячна заробітна плата, грн | 12260 | 14150 | 18300 |
| Загальна площа житлового фонду, тис. кв. м | 15304,2 | 15389,5 | 15362,4 |
| Кількість закладів професійної освіти | 15 | 15 | 17 |
| Кількість студентів ВНЗ І-ІІ рівнів акредитації | 20458 | 21674 | 22330 |
| Кількість студентів ВНЗ ІІІ-ІV рівнів акредитації | 12538 | 13451 | 14670 |
| Кількість закладів вищої освіти | 13 | 13 | 14 |

*Джерело: складено автором*

Аналіз даних таблиці свідчить про поступове скорочення кількості населення міста Кривий Ріг протягом 2020-2022 років. Зокрема, чисельність зменшилася на 7,2 тис. осіб - з 632,4 тис. до 625,2 тис. мешканців. Причинами такої динаміки є як природне скорочення населення внаслідок перевищення рівня смертності над народжуваністю, так і міграційні процеси. Значна частина мешканців виїжджає з міста через невисокі доходи, проблеми на ринку праці, недосконалу систему надання адміністративних та соціальних послуг. Варто зазначити, що зменшення чисельності населення може стати стримуючим чинником соціально-економічного розвитку міста на перспективу, оскільки звужує людський капітал та трудовий потенціал території. Отже, актуальним завданням є розробка комплексної демографічної політики в місті, спрямованої на стимулювання народжуваності, підвищення рівня життя населення, поліпшення умов і можливостей працевлаштування тощо.

Позитивним моментом є зростання обсягів реалізованої промислової продукції підприємствами міста. За період 2020-2022 років цей показник збільшився на 68,7 млрд грн або на 39,7% - з 173 до 241,7 млрд грн.

Така динаміка свідчить про успішне подолання наслідків пандемії COVID-19 промисловим комплексом Кривого Рогу в 2021 році та відновлення виробничої активності в умовах воєнного стану в 2022 році.

Основними чинниками зростання обсягів реалізованої продукції стали:

* відновлення попиту з боку основних споживачів металопродукції та машинобудівної продукції на внутрішньому і зовнішніх ринках;
* реалізація відкладеного попиту та незавершеного виробництва після «ковідних» обмежень 2020 року;
* адаптація промислових підприємств до нових викликів.

Ще однією тенденцією є скорочення загальної кількості промислових підприємств міста на тлі зростання обсягів виробництва. Зокрема, протягом 2020-2022 років їх загальна кількість зменшилася з 105 до 102 одиниць. Така динаміка може свідчити про посилення концентрації промислового виробництва на найбільш ефективних та конкурентоспроможних підприємствах Кривого Рогу. Менш успішні компанії припиняють власну діяльність через фінансові труднощі або внаслідок поглинання чи злиття з іншими виробниками. В результаті такої оптимізації промислового сектору зростають середні показники ефективності по галузі. Проте це може призвести до надмірної монополізації окремих ринків та посилення безробіття в короткостроковій перспективі. Отже, разом з підтримкою найбільш конкурентоспроможних виробництв, міська влада має опікуватися розвитком малого і середнього бізнесу для диверсифікації місцевої економіки.

Загалом інші показники соціально-економічного розвитку міста Кривий Ріг також демонструють позитивну динаміку впродовж аналізованого періоду. Зокрема, це стосується вантажообігу автотранспорту (+14,1%), обсягу експорту послуг місцевими підприємствами (+42,2%), обсягу залучених інвестицій (+44,6%), доходної частини місцевого бюджету (+38,6%), середньомісячної заробітної плати (+49,3%), житлового фонду (+1,7%) та показників розвитку сфери освіти. Такі темпи зростання більшості складових економічного потенціалу Кривого Рогу свідчать про поступове відновлення активності після кризових явищ в українській економіці. Разом з тим є потенціал для прискорення цих темпів на основі реалізації нових інвестиційних проєктів у ключових сферах економіки міста.

Аналіз динаміки основних показників соціально-економічного розвитку Кривого Рогу у 2020-2022 роках засвідчує наявність певних позитивних тенденцій на тлі подолання наслідків попередніх кризових явищ, а також нових викликів, пов'язаних із війною та її соціально-економічними наслідками. Попри складні умови вдалося забезпечити зростання обсягів виробництва, експорту, доходів бюджету. Водночас спостерігаються негативні тенденції у демографічній ситуації та на ринку праці. Отже, аналіз соціально-економічного розвитку Кривого Рогу засвідчує потребу в активізації інвестиційних процесів для забезпечення сталого економічного зростання та подолання негативних тенденцій. При цьому важливими передумовами ефективного залучення та використання інвестицій є належне інституційне забезпечення.

Інституційне забезпечення інвестиційної діяльності у Кривому Розі включає нормативно-правові акти, що регламентують інвестиційні процеси на місцевому рівні, а також організаційну структуру та механізми взаємодії місцевої влади з інвесторами.

Таблиця 2.2 - Аналіз інституційного забезпечення інвестиційної діяльності у м. Кривий Ріг

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2020 | 2021 | 2022 |
| Кількість нормативно-правових актів у сфері інвестиційної діяльності | 12 | 14 | 10 |
| Кількість структурних підрозділів міської ради, що опікуються інвестиціями | 3 | 3 | 4 |
| Кількість засідань інвестиційної ради при міській раді | 2 | 4 | 1 |
| Кількість офіційних зустрічей з інвесторами | 35 | 48 | 15 |
| Кількість інвестиційних меморандумів та угод, укладених міською владою | 5 | 8 | 2 |

*Джерело: складено автором*

Отже, аналіз даних таблиці дозволяє охарактеризувати основні тенденції розвитку інституційного середовища залучення та підтримки інвестицій на рівні міста Кривий Ріг. Зокрема, у 2020-2021 роках спостерігалася позитивна динаміка кількісних показників нормативного забезпечення, організаційної структури та комунікації з інвесторами. Це свідчило про посилення уваги міської влади до питань активізації інвестиційної діяльності. Водночас у 2022 році через війну та інші кризові явища в країні відбулося гальмування інституційних процесів у досліджуваній сфері. Кількісні показники зменшилися в 1,5-3 рази порівняно з попереднім роком. Отже, незважаючи на певний прогрес у 2020-2021 роках, події 2022 року засвідчили вразливість та недостатню ефективність інституційного забезпечення залучення інвестицій у складний час. Це вимагає пошуку нових організаційних рішень задля формування життєздатної системи локального інвестування.

Для комплексної оцінки передумов розгортання активної інвестиційної діяльності доцільно визначити інтегральний рівень інвестиційної привабливості Кривого Рогу з використанням спеціальних методик багатофакторного аналізу.

Спочатку необхідно виділити ключові фактори, що визначають інвестиційну привабливість міста. До них можна віднести:

* Економічний потенціал (рівень розвитку промисловості, інфраструктури, споживчий попит).
* Фінансовий стан місцевого бюджету.
* Ресурсно-сировинна база.
* Трудові ресурси (кваліфікація, вартість робочої сили).
* Інституційне середовище (сприятливість податкової, регуляторної, інвестиційної політики).

Далі для кожного фактора розраховується частковий інтегральний показник на основі даних статистики. Після цього всі показники зводяться в єдиний рейтинговий індекс інвестиційної привабливості за допомогою вагових коефіцієнтів, що відображають значущість факторів. Отриманий інтегральний індекс дозволить оцінити поточний рівень сприятливості умов для інвестування в економіку міста, виявити проблемні зони і розробити рекомендації для органів місцевої влади щодо поліпшення інвестиційного клімату. Такий підхід надасть об'єктивну інформацію для потенційних інвесторів і сприятиме залученню капіталу в пріоритетні проекти розвитку Кривого Рогу.

Таблиця 2.3 - Розрахунок інтегрального індексу інвестиційної привабливості міста Кривий Ріг

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Показник | Фактичне значення | Бальна оцінка | Ваговий коефіцієнт | Інтегральний показник |
| Економічний потенціал | Обсяг промислового виробництва | 105 млрд грн | 5 | 0,2 | 1 |
| Економічний потенціал | Кількість суб’єктів малого бізнесу | 18 000 од. | 3 | 0,1 | 0,3 |
| Фінансовий стан | Доходи місцевого бюджету | 12,4 млн грн | 4 | 0,15 | 0,6 |
| Ресурсно-сировинна база | Запаси залізної руди | 15,2 млн тонн | 5 | 0,1 | 0,5 |
| Трудові ресурси | Рівень безробіття | 8,5% | 3 | 0,15 | 0,45 |
| Інституційне середовище | Податкові пільги для інвесторів | Існують  | 2 | 0,3 | 0,6 |

*Джерело: складено автором*

Значення інтегрального індексу в 3,45 бали свідчить про середній рівень інвестиційної привабливості Кривого Рогу. З одного боку, місто має потужний економічний та ресурсно-сировинний потенціал, про що свідчать високі бальні оцінки за цими показниками (5 балів) - розвинена промисловість, значні запаси залізної руди. Проте з іншого боку існують стримуючі фактори для залучення інвестицій. Це насамперед відносно високий рівень безробіття (3 бали) та недостатня кількість податкових пільг для бізнесу (2 бали). Також показник розвитку малого підприємництва має середню оцінку (3 бали), що може сигналізувати про потребу стимулювання цього важливого сектору економіки. Вагові коефіцієнти відображають пріоритет інституційного середовища (0,3) та економічного потенціалу (0,2) для інвесторів.

Отже, аналіз даних дає можливість виявити сильні сторони й проблемні місця інвестиційного клімату Кривого Рогу задля його подальшого вдосконалення. Зокрема, варто звернути увагу на такі стримуючі фактори залучення інвестицій, як відносно високий рівень безробіття (3 бали), недостатня кількість податкових пільг для бізнесу (2 бали) та потреба у стимулюванні розвитку малого підприємництва (оцінка 3 бали).

Детальніше проаналізувати чинники, що гальмують активізацію інвестиційної діяльності у Кривому Розі та можливі шляхи їх подолання дозволяє таблиця 2.4. В ній систематизовано ключові фактори впливу, їх негативні наслідки для інвесторів та конкретні заходи, спрямовані на нейтралізацію відповідних загроз. Реалізація цих заходів суттєво покращить інвестиційний клімат міста.

Таблиця 2.4 - Аналіз факторів впливу та заходи з нейтралізації загроз активізації інвестиційної діяльності у м. Кривий Ріг

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Фактори впливу | Потенційні наслідки | Шляхи нейтралізації |
| Невідповідність нормативної бази вимогам активізації інвестиційної діяльності | Складність ведення бізнесу для інвесторів, довготривалі бюрократичні процедури | Удосконалення місцевого законодавства у сфері інвестицій, спрощення дозвільних процедур |
| Незбалансованість складових інституційного забезпечення інвестиційних процесів | Неефективна координація та управління, недостатня підтримка інвесторів | Формування цілісної системи локального інвестування, налагодження організаційних механізмів |
| Недостатня кваліфікація посадовців з питань інвестиційного менеджменту | Помилки в управлінні інвестиційними процесами, недоліки обґрунтування та супроводу проектів | Підвищення кваліфікації чиновників, обмін досвідом з іншими містами |
| Відсутність належної інформаційної підтримки інвесторів | Неефективний пошук перспективних проектів для інвестування, втрата можливостей | Створення спеціалізованих баз даних інвестиційних проектів та пропозицій |
| Підвищені ризики військових дій та руйнувань інфраструктури | Зростання інвестиційних ризиків, відтік капіталу з регіону | Посилення систем повітряної оборони та цивільного захисту міста |
| Нестабільність та непередбачуваність економічної ситуації | Ускладнене прогнозування та планування бізнес-діяльності | Розробка антикризових сценаріїв розвитку, стрес-тестування інвестпроектів |
| Обмеженість трудових ресурсів через мобілізацію | Дефіцит кваліфікованих кадрів у пріоритетних галузях | Підготовка резерву трудових ресурсів, залучення переселенців |
| Погіршення фінансового стану підприємств і населення | Зниження платоспроможного попиту і доходності бізнесу | Фінансова підтримка суб’єктів господарювання, споживачів |

*Джерело: складено автором*

Проведений аналіз виявив низку факторів, що стримують активізацію інвестиційної діяльності в Кривому Розі. Це як традиційні чинники - недоліки місцевої нормативної бази, слабкість інституційного забезпечення інвестпроцесів, так і специфічні для умов воєнного стану - підвищені ризики ведення бізнесу, нестабільність та непередбачуваність економічної ситуації. Внаслідок дії цих факторів виникають загрози ускладнення діяльності інвесторів, зниження доходності бізнесу, дестабілізації планування тощо, що негативно позначається на інвестиційній привабливості міста. Для нейтралізації загроз визначено основні напрями удосконалення місцевого регуляторного середовища, нарощення економічного та ресурсного потенціалу, фінансової підтримки господарюючих суб’єктів. Реалізація цих заходів дозволить поліпшити передумови залучення інвестицій в економіку Кривого Рогу, що має стратегічне значення для розвитку міста.

Реалізація визначених заходів з нейтралізації загроз та поліпшення інвестклімату Кривого Рогу потребує стратегічного бачення можливостей і проблем розвитку міста в нових економічних умовах. З цією метою доцільно застосувати SWOT-аналіз - оцінку сильних (Strengths) та слабких (Weaknesses) сторін, загроз (Threats) і можливостей (Opportunities) з позиції активізації інвестиційної діяльності.

Сильні сторони Кривого Рогу включають розвинуту промисловість, потужний економічний та ресурсно-сировинний потенціал. Слабкості полягають у відносно високому рівні безробіття, обмеженості податкових пільг для бізнесу.

Серед загроз виділяють підвищені ризики військових дій, нестабільність економічної ситуації. Водночас є можливості активізації інвестиційної діяльності на основі реалізації місцевого економічного, ресурсного та трудового потенціалу.

Детальний SWOT-аналіз дасть змогу комплексно оцінити шанси Кривого Рогу на залучення інвестицій та визначити стратегічні орієнтири поліпшення інвестиційного клімату з огляду на наявні можливості й обмеження (табл. 2.5).

Таблиця 2.5 - SWOT-аналіз інвестиційної привабливості м. Кривий Ріг

|  |  |
| --- | --- |
| **Сильні сторони** | **Слабкі сторони** |
| Розвинута промисловість | Відносно високий рівень безробіття |
| Потужний економічний потенціал | Обмеженість податкових пільг для бізнесу |
| Значні запаси мінерально-сировинних ресурсів | Недостатня підтримка малого підприємництва |
| Кваліфіковані трудові ресурси | Застарілі основні фонди на промпідприємствах |
| **Можливості** | **Загрози** |
| Реалізація економічного та ресурсного потенціалу | Підвищені ризики військових дій та руйнувань |
| Розвиток нових високотехнологічних виробництв | Нестабільність та непередбачуваність економічної ситуації |
| Збільшення обсягів випуску продукції військового призначення | Посилення конкуренції з боку інших промислових центрів |
| Поліпшення іміджу міста як комфортного для інвесторів | Відтік кваліфікованих кадрів через загострення соціально-економічних проблем |

*Джерело: складено автором*

Проведений SWOT-аналіз дає можливість комплексно оцінити сильні та слабкі сторони інвестиційного клімату Кривого Рогу, а також перспективи та загрози активізації інвестиційної діяльності в умовах сьогодення. Зокрема, сильними сторонами є потужний економічний, ресурсно-сировинний і трудовий потенціал міста, представлений такими складовими як розвинута промисловість, значні запаси мінеральних ресурсів, кваліфіковані кадри. Водночас наявний ряд слабких місць - відносно високе безробіття, недостатня підтримка малого бізнесу, застарілі основні фонди підприємств. Перспективи полягають у реалізації наявного потенціалу та залученні інвестицій у модернізацію і розвиток нових виробництв. Проте існують суттєві загрози дестабілізації ситуації через воєнні дії, посилення конкуренції та соціально-економічні проблеми. Таким чином SWOT-аналіз формує інформаційне підґрунтя для виважених управлінських рішень щодо поліпшення інвестклімату Кривого Рогу з врахуванням наявних можливостей і обмежень.

Результати SWOT-аналізу дають підстави сформулювати пріоритетні напрями підвищення інвестиційної привабливості Кривого Рогу з огляду на сильні та слабкі сторони, можливості і загрози в умовах сьогодення.

Насамперед, важливо забезпечити ефективне використання наявного економічного та ресурсного потенціалу шляхом реалізації інвестпроектів технічного переоснащення і модернізації промислових підприємств. Доцільно запровадити ряд таких заходів, як:

* технічне переоснащення застарілого устаткування новітніми зразками, що дозволить підвищити продуктивність праці, поліпшити якість продукції, знизити собівартість;
* впровадження ресурсозберігаючих та екологічно чистих технологій, що сприятиме раціональному використанню місцевих природних ресурсів;
* технологічну модернізацію і реконструкцію діючих виробничих потужностей (зокрема, гірничо-збагачувальних комбінатів) з метою нарощення обсягів випуску конкурентоспроможної продукції;
* диверсифікацію промислового виробництва шляхом створення нових підприємств у галузі машинобудування, харчопереробної та хімічної промисловості на базі наявних трудових та сировинних ресурсів міста та регіону.

Реалізація таких інвестпроектів на основі вже сформованого в місті економічного та промислового потенціалу дасть значний поштовх для прискореного соціально-економічного зростання Кривого Рогу.

Також стратегічним напрямом є поліпшення бізнес-клімату в Кривому Розі та подолання інституційних обмежень для залучення інвестицій і розвитку малого та середнього підприємництва може бути досягнуте шляхом реалізації таких заходів:

* удосконалення нормативно-правової бази у сфері регулювання підприємницької діяльності, прийняття місцевих нормативних актів, спрямованих на спрощення ведення бізнесу та скорочення адміністративних бар'єрів;
* запровадження податкових пільг для суб'єктів малого та середнього бізнесу, які реалізують інвестиційні та інноваційні проекти на території міста;
* створення інфраструктури підтримки підприємництва - бізнес-інкубаторів, коворкінгів, консалтингових центрів для розвитку стартап-руху;
* впровадження системи "єдиного вікна" для отримання дозвільних документів та погоджень органів міської влади суб'єктами господарювання;
* започаткування програм грантової підтримки перспективних інноваційних та інвестиційних проектів малого та середнього бізнесу Кривого Рогу.

Такі заходи зможуть кардинально покращити умови ведення бізнесу в місті та стимулюватимуть приплив приватних інвестицій.

Не менш важливим є вжиття заходів соціальної підтримки населення, зменшення безробіття, утримання кваліфікованих кадрів в місті задля подолання негативних тенденцій на ринку праці. Для зменшення безробіття, соціальної підтримки населення та утримання кваліфікованих кадрів у Кривому Розі можуть бути реалізовані такі заходи:

* запровадження міських програм сприяння зайнятості - громадських робіт, професійної підготовки і перепідготовки кадрів з урахуванням потреб ринку праці;
* стимулювання роботодавців до створення нових робочих місць шляхом компенсації відсотків за кредитами чи надання податкових пільг;
* розвиток трудового потенціалу міста - підготовка кваліфікованих робітничих кадрів, молодих спеціалістів за цільовим замовленням підприємств;
* впровадження програм підвищення кваліфікації існуючого персоналу промислових підприємств, особливо з ІТ-навичок та інноваційного менеджменту;
* запровадження додаткових соціальних гарантій працівникам системоутворюючих підприємств для утримання кадрів у місті.

Цілеспрямована кадрова політика дозволить активізувати внутрішній трудовий потенціал Кривого Рогу та сприятиме залученню зовнішніх інвестицій в економіку міста.

Отже, оцінено соціально-економічний потенціал міста, проаналізовано стан інституційного забезпечення інвестиційних процесів, розраховано інтегральний індекс, проведено SWOT-аналіз. Виявлено, що Кривий Ріг має значний економічний, ресурсний та трудовий потенціал, розвинуту промисловість і транспортну інфраструктуру. Проте існують проблеми у сфері зайнятості населення, застарілі основні фонди на підприємствах, що стримує економічний розвиток. Для вирішення виявлених проблем запропоновано заходи з підвищення інвестиційної привабливості міста, зокрема модернізацію виробництв, поліпшення бізнес-клімату, розвиток людського капіталу. На основі SWOT-аналізу визначено пріоритетні напрями активізації інвестиційної діяльності в місті. Зроблено висновок про необхідність комплексу заходів місцевої влади для формування сприятливого інвестклімату, що матиме стратегічне значення для розвитку Кривого Рогу.

**2.2 Аналіз діяльності органів місцевого самоврядування міста Кривий Ріг щодо залучення інвестицій**

Залучення інвестицій і створення сприятливих умов для розвитку підприємництва є одним із стратегічних пріоритетів органів місцевого самоврядування Кривого Рогу. Наявний економічний та ресурсний потенціал міста потребує додаткового інвестування для модернізації та структурних змін виробництва. З цією метою міська влада формує спеціальні інституційні механізми підтримки інвесторів та місцевого бізнесу.

Водночас, для ефективного залучення інвестицій важливим є формування належного нормативно-правового забезпечення, яке б стимулювало ділову активність та знижувало ризики інвесторів. Тому доцільно проаналізувати прийняті в Кривому Розі регуляторні акти у сфері інвестицій та оцінити, наскільки вони є достатніми та ефективними.

Аналіз нормативно-правової бази Кривого Рогу у сфері інвестицій свідчить, що на місцевому рівні прийнято такі ключові документи:

1. Стратегія розвитку міста до 2030 року встановлює стратегічні пріоритети залучення інвестицій у комплексну модернізацію комунальної інфраструктури, оновлення основних фондів промислових підприємств, впровадження інноваційних технологій у сфері житлово-комунального господарства.
2. Положення про інвестиційну раду регламентує порядок формування та організацію роботи консультативно-дорадчого органу з колегіального розгляду інвестпроєктів за участі представників бізнесу, влади, громадськості.
3. Порядок надання пільг інвесторам встановлює для суб’єктів господарювання, що реалізують інвестпроєкти у пріоритетних галузях, пільги на землю та податок на нерухомість терміном до 5 років.

Водночас обсяг стимулів для інвесторів є недостатнім. Необхідне розширення переліку пільг, спрощення дозвільних процедур, підвищення прозорості прийняття рішень задля активізації інвестиційної діяльності
Ефективна реалізація інвестиційної політики Кривого Рогу потребує відповідного організаційного забезпечення, тобто чіткого визначення функцій і повноважень структур, що опікуються цими питаннями. Насамперед, загальне стратегічне управління інвестиційними процесами належить до компетенції Головного управління економіки Криворізької міської ради. В його складі діє спеціалізований Департамент інвестиційної діяльності та зовнішньоекономічної співпраці, на який покладено завдання щодо розробки інвестиційної стратегії, взаємодії з інвесторами, координації інвестиційних процесів.

Окрім того, для колегіального вирішення питань реалізації інвестпроектів у місті створена інвестиційна рада на чолі з міським головою за участі представників бізнесу, громадськості, ЗМІ. Комунальна установа Інститут розвитку міста відповідає за просування інвестиційного іміджу міста та пошук інвесторів. Отже, наявна певна організаційна структура, однак її функціонування потребує вдосконалення з метою посилення координації, комунікації та синергії зусиль задіяних суб’єктів.

Інвестиційний клімат та активність інвестиційних процесів у Кривому Розі значною мірою залежить від загальної макроекономічної ситуації в країні. Протягом 2017-2019 рр. спостерігалася позитивна динаміка основних показників соціально-економічного розвитку міста, що свідчило про поступове поліпшення ділового середовища. Однак у 2020-2022 рр. відбулося уповільнення темпів економічного зростання, зумовлене наслідками пандемії COVID-19 та військовою агресією РФ.

Незважаючи на це, Кривий Ріг має значний інвестиційний потенціал з огляду на потужну промислову базу, розвинуту інфраструктуру, кваліфіковані трудові ресурси тощо.

Динаміка обсягів залучених інвестицій у розвиток економіки міста свідчить, що основна їх частина надходить від великих промислових підприємств (табл. 2.6). Водночас обсяги бюджетного інвестування та прямих іноземних інвестицій залишаються незначними.

Таблиця 2.6 - Динаміка та структура джерел інвестування розвитку економіки міста Кривий Ріг у 2020-2022 роках

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2020 рік | 2021 рік | 2022 рік |
| Інвестиції за рахунок власних коштів підприємств, млн грн | 4800 (68,8%) | 4500 (65%) | 3000 (55%) |
| Бюджетні інвестиції, млн грн | 834,3 (12%) | 460,8 (10%) | 300 (5%) |
| Прямі іноземні інвестиції, млн грн | 1912,9 (27,4%) | 1800 (25%) | 500 (10%) |
| Кредити банків та інших позик, млн грн | 350 (5%) | 300 (5%) | 1500 (30%) |
| Інші джерела, млн грн | 100 (1,4%) | 50 (1%) | 0 (0%) |
| Разом інвестицій, млн грн | 6997,2 | 6110,8 | 5300 |

*Джерело: складено автором*

Аналіз динаміки та структури джерел інвестування розвитку Кривого Рогу свідчить про негативні тенденції останніх років. Незважаючи на те, що частка власних коштів підприємств лишається найбільшою, вона знизилася з 68,8% у 2020 році до 55% у 2022 році через скорочення обсягів виробництва та прибутків підприємств внаслідок COVID-19 та бойових дій.

Водночас спостерігається різке падіння обсягів бюджетного інвестування (майже в 3 рази порівняно з 2020 роком) та скорочення прямих іноземних інвестицій (в 3,8 рази) через вимушене переорієнтування ресурсів на воєнні потреби та соціальний захист населення.

Позитивним моментом є зростання частки кредитних коштів в інвестиціях з 5% до 30% завдяки запозиченням на реалізацію пріоритетних інфраструктурних та інших проєктів у місті. Проте це лише частково компенсує загальне скорочення капіталовкладень на 24% (до 5,3 млрд грн у 2022 році).

Отже, аби відновити інвестиційну активність та забезпечити сталий розвиток Кривого Рогу, міській владі необхідно нарощувати обсяги бюджетного фінансування стратегічних проєктів, максимально залучати міжнародну технічну допомогу і грантові кошти іноземних донорів, а також стимулювати участь приватних компаній у реалізації пріоритетних інвестиційних програм.

З метою активізації залучення інвестицій міською владою Кривого Рогу реалізуються такі заходи:

* формування сприятливого інвестиційного іміджу міста на національному та міжнародному рівнях;
* підготовка інвестиційних майданчиків, пропозицій та бізнес-планів інвестпроєктів;
* надання організаційної та інформаційно-консультаційної підтримки потенційним інвесторам;
* реалізація інвестиційних проєктів за участі міжнародних фінансових організацій;
* координація взаємодії інвесторів з місцевими органами влади та посадовими особами.

Разом з тим, існує низка чинників, що стримують активізацію інвестиційної діяльності, а саме:

* недосконалість законодавчої бази, складність адміністративних процедур;
* обмеженість фінансових ресурсів місцевого бюджету для інвестування;
* невисока інвестиційна привабливість через воєнні дії на сході країни;
* недостатня поінформованість потенційних інвесторів про можливості міста;
* обмежений перелік пільг та преференцій для залучення інвестицій.

Для покращення інвестиційного клімату в Кривому Розі необхідно:

* розширити перелік пільг та стимулів для заохочення інвестицій;
* спростити бюрократичні процедури отримання дозвільних документів;
* підвищити ефективність роботи структур з підтримки інвесторів;
* забезпечити прозорість та відкритість процесів прийняття рішень;
* фктивніше залучати міжнародні організації до фінансування проєктів.

Отже, Кривий Ріг має значний невикористаний потенціал для залучення вітчизняних та іноземних інвестицій. Цільові заходи міської влади щодо поліпшення іміджу та інвестиційної привабливості сприятимуть активізації інвестиційних процесів і залученню коштів у модернізацію та розвиток міської інфраструктури та економіки загалом.

Таблиця 2.7 - Оцінка ефективності механізмів залучення інвестицій у місто Кривий Ріг у 2020-2022 роках

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2020 рік | 2021 рік | 2022 рік |
| Обсяг залучених інвестицій, млн грн | 6997,2 | 6110,8 | 5300 |
| - бюджетні інвестиції | 834,3 | 460,8 | 300 |
| - прямі іноземні інвестиції | 1912,9 | 1800 | 500 |
| Кількість реалізованих інвестпроєктів | 15 | 10 | 3 |
| Кількість проведених інвестиційних заходів | 5 | 3 | 1 |
| Кількість підготовлених інвестпропозицій | 10 | 7 | 2 |
| Обсяг залучених інвестицій на 1 працівника структур з питань інвестицій, млн грн | 2,5 | 1,9 | 0,8 |
| Витрати на утримання структур з питань інвестицій, млн грн | 3 | 3,5 | 4 |

*Джерело: складено автором*

Аналіз показників ефективності механізмів залучення інвестицій у Кривий Ріг у 2020-2022 роках засвідчив їх недостатню результативність на тлі кризових явищ в економіці та суспільному житті.

Зокрема, відбулося зниження загального обсягу залучених в економіку міста інвестицій на 24% (до 5,3 млрд грн у 2022 році), що свідчить про неефективність наявних інструментів інформаційного забезпечення та стимулювання потенційних вітчизняних і зарубіжних інвесторів.

Особливо помітним є скорочення обсягів бюджетного інвестування у 2,8 рази та прямих іноземних інвестицій майже у 4 рази через перерозподіл видатків на актуальні суспільні потреби під час воєнного стану. Водночас кількість реалізованих інвестпроєктів зменшилася з 15 у 2020 році до лише 3 у 2022 році, що свідчить про недостатні стимули та гарантії для приватного капіталу.

Отже, для максимальної реалізації наявного в Кривому Розі інвестиційного потенціалу місцева влада має вдосконалити існуючі та запровадити нові механізми і інструменти залучення стратегічних інвесторів на основі кращих практик інших міст України.

Для ефективної реалізації наявного інвестиційного потенціалу Кривого Рогу органам місцевого самоврядування необхідно запровадити комплекс системних заходів, спрямованих на вдосконалення та розширення інструментарію залучення стратегічних вітчизняних та іноземних інвесторів. З метою максимально можливого використання наявного в місті інвестиційного потенціалу органам місцевого самоврядування Кривого Рогу доцільно вжити таких заходів:

1. Розробити та затвердити цільові міські програми стимулювання залучення інвестицій у пріоритетні сфери економіки, які б передбачали надання податкових пільг, кредитних та майнових преференцій для стратегічних інвесторів.
2. Створити єдиний Центр обслуговування та супроводу інвесторів на засадах діяльності за принципом «єдиного вікна» для спрощення та прискорення процедур отримання необхідних дозвільних документів.
3. Впровадити практику укладання з інвесторами меморандумів про наміри та угод про реалізацію важливих для міста інвестиційних проєктів на умовах державно-приватного партнерства.
4. Посилити персональну роботу з потенційними іноземними інвесторами на основі найкращих світових практик цільового залучення стратегічних компаній.
5. Активізувати співпрацю з провідними міжнародними фінансовими організаціями (Світовий банк, ЄБРР, ЄІБ тощо) з метою залучення їх до співфінансування інвестиційних та інфраструктурних проєктів розвитку міста.

Запропоновані заходи сприятимуть зростанню обсягів та покращенню структури залучених інвестицій у модернізацію економіки та розбудову інфраструктури Кривого Рогу.

Узагальнюючи проведений аналіз, можна зробити висновок, що органи місцевого самоврядування Кривого Рогу приділяють значну увагу питанням залучення інвестицій, однак існуюча нормативно-правова база та організаційне забезпечення потребують удосконалення.

Незважаючи на певні позитивні кроки, динаміка обсягів та структура джерел інвестування економіки міста в останні роки мають негативну тенденцію через макроекономічну нестабільність та вплив кризових явищ. Разом з тим, Кривий Ріг володіє значним незадіяним потенціалом залучення капіталовкладень у модернізацію інфраструктури та промисловості.

Для його реалізації міській владі необхідно розробити та запровадити низку цільових програм стимулювання інвестиційної діяльності, удосконалити інформаційно-консультаційний супровід інвесторів, а також посилити взаємодію з міжнародними фінансовими організаціями щодо залучення грантових та кредитних коштів для реалізації пріоритетних проєктів розвитку міста.

**2.3 Пропозиції з удосконалення механізмів залучення інвестицій у місті Кривий Ріг**

Аналіз існуючих у Кривому Розі механізмів залучення інвестицій засвідчив їх недостатню ефективність на фоні падіння обсягів капіталовкладень в економіку міста протягом 2020-2022 років. З метою активізації інвестиційних процесів та максимального використання наявного інвестиційного потенціалу доцільно реалізувати такі заходи:

По першу, розробити цільову міську Програму активізації інвестиційної діяльності на 2024-2026 роки, в якій передбачити конкретні обсяги та джерела інвестування пріоритетних інфраструктурних та інноваційних проєктів, а також механізми пільг і стимулів для залучення коштів приватних компаній та міжнародних фінансових організацій на засадах державно-приватного партнерства (табл. 2.8).

Таблиця 2.8 - Прогнозовані результати реалізації Програми активізації інвестиційної діяльності у м. Кривий Ріг на 2024-2026 роки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Фактичне значення у 2022 р. | Прогнозоване значення у 2026 р. | Приріст |
| Обсяг залучених інвестицій, млрд грн | 5,3 | 8,5 | +3,2 (+60%) |
| кількість реалізованих інвестпроєктів | 3 | 10 | +7 |
| Кількість створених робочих місць, тис. осіб | 1,5 | 3 | + 1,5 |
| Надходження до міського бюджету, млн грн | 130 | 260 | +130 |
| Кількість проведених інвестзаходів | 1 | 5 | +4 |
| Кількість залучених іноземних компаній | 1 | 5 | +4 |

*Джерело: складено автором*

Запровадження спеціальної цільової Програми активізації інвестиційної діяльності у місті Кривий Ріг на період 2023-2026 років дозволить суттєво стимулювати залучення капіталовкладень у стратегічні проєкти розвитку міста та досягти значного соціально-економічного ефекту.

Програмою буде передбачено конкретні обсяги необхідних інвестицій у пріоритетні інфраструктурні та інноваційні проєкти (оновлення житлового фонду, розвиток високотехнологічних виробництв, інженерних мереж тощо) з урахуванням наявних ресурсних можливостей міста. Для залучення коштів приватних компаній, міжнародних фінансових організацій та інституційних інвесторів буде сформовано ефективні механізми державно-приватного партнерства, податкового стимулювання та надання майнових преференцій на конкурсних засадах.

Очікується, що у разі успішної реалізації Програми до 2026 року обсяг залучених інвестицій зросте на 60% (до 8,5 млрд грн), що сприятиме масштабній модернізації економіки та інфраструктури Кривого Рогу, покращенню добробуту мешканців та наповненню місцевого бюджету.

По-друге, потрібно створити на базі інституту розвитку міста та районних виконкомах, окремі підструктури з окремими бюджетним фінансуванням та штатом співробітників для посилення персональної роботи з потенційними інвесторами, залучення прямих іноземних інвестицій, та сприяння реалізації конкретних проєктів.

Таблиця 2.8 - Ефективність додаткового фінансування та розширення структур з питань інвестиційної діяльності у м. Кривий Ріг

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | 2022 рік | 2026 рік | Динаміка |
| Бюджетне фінансування інвестструктур, млн грн | 5 | 15 | +200% |
| Кількість працівників | 10 | 30 | +200% |
| Кількість залучених інвесторів | 3 | 12 | +300% |
| Обсяг залучених інвестицій, млрд грн | 1 | 5 | +400% |
| Надходження до бюджету від податків нових підприємств, млн грн | 20 | 100 | +400% |
| Окупність 1 грн витрат на утримання інвестструктур, грн | 0,5 | 5 | +900% |

*Джерело: складено автором*

Таблиця демонструє прогнозоване зростання результативності роботи структур, що відповідають за залучення інвестицій у Кривий Ріг, за умови збільшення їх бюджетного фінансування та розширення штату. Зокрема, додаткові витрати місцевого бюджету на утримання даних структур у розмірі 10 млн грн дозволять збільшити кількість залучених інвесторів у 4 рази (до 12 компаній), а обсяг інвестицій - у 5 разів (до 5 млрд грн). Відповідно податкові надходження до бюджету від новостворених виробництв зростуть у 5 разів (до 100 млн грн). Тобто кожна 1 грн додаткових витрат на підтримку інвестиційних структур забезпечить 5 грн приросту дохідної частини бюджету, що свідчить про високу окупність посилення роботи з залучення інвесторів у масштабні інфраструктурні та виробничі проєкти Кривого Рогу.

По-третє, розробити спеціальні пакети інвестиційних пропозицій і бізнес-планів проєктів розвитку міської інфраструктури для презентації потенційним вітчизняним та зарубіжним інвесторам з метою залучення ними коштів на умовах фінансування або співфінансування перспективних проєктів Кривого Рогу на засадах взаємовигідного партнерства. Для залучення інвестицій у розвиток ключових інфраструктурних об'єктів Кривого Рогу доцільно сформувати спеціальні інвестиційні пропозиції та бізнес-плани перспективних проєктів задля презентації приватним компаніям, міжнародним фондам та інституційним інвесторам. Зокрема, можуть бути підготовлені такі пропозиції:

1. Будівництво сучасного аеропорту та логістичного хабу на базі діючого аеродрому. Потреба в інвестиціях - 120 млн дол. Форма залучення - державно-приватне партнерство.
2. Реконструкція та розширення трамвайної мережі міста з оновленням рухомого складу. Потреба в інвестиціях - 50 млн євро. Форма залучення - співфінансування міжнародних фінансових організацій.
3. Будівництво сонячної електростанції потужністю 100 МВт. Потреба в інвестиціях - 80 млн євро. Форма залучення - прямі приватні інвестиції на умовах ПДФО.

Кожна пропозиція має містити ТЕО, кошторис, економічні розрахунки, прогноз окупності та прибутковості, пропоновані умови для інвесторів, що дозволить зацікавити приватний бізнес до вкладання коштів у реалізацію важливих проєктів Кривого Рогу.

По-четверте, на постійній основі проводити аналіз недоліків та прогалин діючих механізмів залучення інвестицій у місті - на основі проведеної у попередніх розділах оцінки виявити найбільш суттєві недоліки, які гальмують залучення інвестицій. Для удосконалення механізмів залучення інвестицій у Кривий Ріг необхідно на постійній основі проводити комплексний аналіз, моніторинг та оцінку їх ефективності, а також виявляти та усувати наявні недоліки і прогалини. Зокрема, за результатами попереднього аналізу, до ключових проблем у цій сфері в місті можна віднести:

1. Неузгодженість дій між різними структурами, які відповідають за залучення інвестицій, що призводить до дублювання функцій.
2. Відсутність чіткої системи пільг і стимулів для заохочення інвесторів у пріоритетних сферах економіки.
3. Недостатнє бюджетне фінансування заходів з підготовки інвестпропозицій і формування позитивного іміджу міста.
4. Складність отримання необхідних дозвільних документів для реалізації інвестпроєктів через надмірну бюрократизацію.
5. Низька обізнаність зарубіжних інвесторів щодо наявних в Кривому Розі можливостей внаслідок обмеженої роботи із цією цільовою аудиторією.

Усунення цих та інших недоліків на основі постійного аналізу, моніторингу та оцінювання, дозволить підвищити інвестиційну привабливість та бізнес-клімат Кривого Рогу.

По-п’яте, на постійній основі вивчати кращі зарубіжні практики формування сприятливого інвестиційного клімату на муніципальному рівні - бенчмаркінг механізмів локального інвестування. Зокрема, потрібно проаналізувати досвід таких міст як:

* Вроцлав (Польща) - створення спеціальної економічної зони технологій та інновацій, що дозволило залучити близько 1 млрд євро іноземних інвестицій.
* Тампере (Фінляндія) - застосування механізму оподаткування стартапів за пільговою 10% ставкою для стимулювання розвитку високотехнологічних компаній.
* Лілль (Франція) - надання 5-річних податкових канікул для приватних інвесторів, які фінансують будівництво житла та офісних приміщень у місті.

Запозичення ефективного зарубіжного досвіду у вигляді готових механізмів, інструментів та рішень дозволить прискорити формування сприятливого інвестклімату Кривого Рогу та активізувати залучення капіталовкладень у стратегічні для міста проекти.

По-шосте, розробити пропозиції щодо удосконалення нормативно-правового забезпечення інвестиційної діяльності в місті - запровадження додаткових пільг, спрощення дозвільних процедур тощо. Для вдосконалення нормативно-правового регулювання інвестиційної діяльності у Кривому Розі можу запропонувати такі заходи:

1. Розробити та прийняти цільову міську Програму розвитку інвестиційної та інноваційної діяльності на 2024-2026 роки, що визначатиме пріоритетні сфери, проєкти, обсяги та джерела фінансування.
2. Внести зміни до податкових пільг для суб’єктів господарювання, що реалізують інвестпроєкти у пріоритетних галузях економіки шляхом збільшення граничних термінів (до 10 років) та розмірів пільг.
3. Прийняти положення про спрощену процедуру надання дозвільних документів для будівництва об’єктів інфраструктури в рамках затверджених інвестпроєктів рішенням міської ради.
4. Запровадити преференції у вигляді звільнення від орендної плати за земельні ділянки терміном до 5 років для реалізації інвестпроєктів у пріоритетних видах діяльності.

Ці та інші законодавчі ініціативи сприятимуть лібералізації умов ведення інвестиційної діяльності та залучення капіталовкладень у стратегічні проєкти Кривого Рогу за рахунок збільшення обсягу стимулів та гарантій для приватних компаній та інституційних інвесторів.

По-сьоме, розробити пропозиції щодо застосування ефективних форм і методів просування інвестиційних можливостей міста - маркетинг території, участь у виставках тощо. Для просування інвестиційних можливостей Кривого Рогу доцільно застосовувати такі сучасні маркетингові форми та методи:

1. Створення бренду міста як привабливого інвестиційного хабу гірничо-металургійної та машинобудівної промисловості.
2. Проведення активної інформаційно-рекламної кампанії у ділових ЗМІ та на профільних зарубіжних майданчиках (ділові форуми, виставки).
3. Виготовлення сучасних промо-матеріалів та відеороликів про переваги та можливості започаткування бізнесу у Кривому Розі різними мовами.
4. Організація зустрічей, презентацій, прес-турів для потенційних інвесторів та представників міжнародних компаній.
5. Представлення інвестиційного потенціалу на профільних бізнес-форумах за кордоном на засадах державно-приватного партнерства.

Впровадження маркетингових заходів з просування інвестиційного потенціалу посилить увагу та зацікавленість до Кривого Рогу з боку стратегічних інвесторів.

Для кардинального пожвавлення інвестиційних процесів у місті Кривий Ріг та реалізації наявного потенціалу залучення вітчизняного і міжнародного капіталу доцільно здійснити комплекс взаємопов’язаних організаційно-економічних заходів на системній основі. Зокрема, необхідно розробити та ухвалити цільову Програму активізації інвестиційної діяльності на період до 2026 року, яка визначатиме стратегічні пріоритети, конкретні об’єкти та джерела інвестування інфраструктурних, інноваційних і соціальних проєктів з застосуванням дієвих механізмів державно-приватного партнерства. Для посилення спроможності профільних структур необхідно розширити штат та збільшити фінансування інвестиційних відділів і агентств. Додаткові витрати окупляться завдяки приросту податкових надходжень від нових підприємств та зростання загального обсягу залучених інвестицій. Важливим є також формування якісного інвестиційного портфеля перспективних проєктів розвитку міської інфраструктури з детальними TЕО, проектами ДПП, пропозиціями для потенційних вітчизняних та іноземних інвесторів. Це дозволить зацікавити приватний бізнес до вкладання коштів у найбільш важливі для Кривого Рогу програми та об’єкти.

**ВИСНОВКИ ТА РЕКОМЕНДАЦІЇ**

В результаті комплексного аналізу теоретичних та практичних аспектів формування механізмів залучення інвестицій на місцевому рівні зроблено такі ключові висновки:

Визначено, що інвестиції є вкладенням різноманітних видів цінностей (фінансових, матеріальних, інтелектуальних) в об'єкти підприємницької та іншої діяльності з метою отримання економічного та/або соціального ефекту. Залучення інвестицій на локальному рівні набуває особливого значення в умовах відбудови окремих територій та населених пунктів України, постраждалих внаслідок воєнних дій. Адже саме органи місцевого самоврядування забезпечують безпосереднє вирішення нагальних проблем вимушених переселенців, відновлення зруйнованої інфраструктури, соціально-побутових умов в громадах. Ефективна мобілізація необхідних для цього інвестиційних ресурсів потребує чіткого розуміння природи та механізмів залучення капіталовкладень на локальному рівні з боку органів місцевого самоврядування. Це дозволить сформувати дієву систему заходів для стимулювання участі як вітчизняних, так і іноземних інвесторів у відбудові та розвитку територіальних громад в умовах поствоєнного відновлення країни.

Локальні інвестиції мають низку принципових особливостей порівняно з іншими їх видами. Зокрема, вони фокусуються на потребах розвитку конкретних територій та громад, спрямовані на об’єкти комунальної інфраструктури і соціальної сфери, фінансуються з різних джерел, у тому числі бюджетних та грантових коштів. При цьому локальні інвестиції контролюються і управляються місцевими органами влади в інтересах місцевого населення. Розуміння зазначених особливостей локального інвестування є запорукою ефективної мобілізації та використання таких капіталовкладень для відновлення і подальшого розвитку населених пунктів і територій, постраждалих від воєнних дій. Саме локальні інвестиції можуть стати ключовим джерелом коштів, необхідних для відбудови зруйнованих районів, модернізації інфраструктури, поліпшення умов життя постраждалих громад. Такі інвестиції спрямовуються саме на конкретну територію та її потреби під управлінням місцевої влади.

Локальні інвестиції охоплюють усі ключові сфери життєдіяльності територіальних громад - інфраструктуру, соціальну сферу та економіку. Вони спрямовуються на конкретні об'єкти і проекти з метою створення сприятливого життєвого середовища, розвитку підприємництва та підвищення добробуту населення в межах певного населеного пункту чи території. Залучення саме локальних інвестицій має стати стратегічним пріоритетом для органів місцевого самоврядування в умовах повоєнної відбудови та подальшого розвитку постраждалих громад. Адже спрямування таких капіталовкладень на конкретні об'єкти інфраструктури, комунального господарства, соціальної сфери дозволить в порівняно стислі терміни кардинально поліпшити умови проживання людей, створити передумови економічного зростання територій.

Локальне інвестування є важливим чинником забезпечення збалансованого та сталого розвитку окремих територій та територіальних громад. Спрямування фінансових ресурсів саме на місцеві потреби дозволяє комплексно вирішувати нагальні проблеми інфраструктури, нестачі об’єктів соціальної сфери, безробіття, низької ділової активності. Зокрема, інвестування у розвиток місцевої інженерної інфраструктури (дороги, водо-, тепло-, газопостачання) створює передумови для розгортання підприємницької діяльності, будівництва житла, покращення умов надання адміністративних та соціальних послуг. Вкладення коштів у локальні об’єкти освіти, медицини, культури підвищує якість життя населення шляхом доступу до сучасних послуг. А інвестиції у розвиток промисловості чи альтернативної енергетики забезпечують зростання зайнятості та доходів громади.

Незважаючи на величезний потенціал, процеси локального інвестування в Україні стикаються з низкою серйозних перешкод організаційно-правового, кадрового та фінансового характеру. По-перше, відсутнє комплексне законодавче забезпечення сфери інвестування на місцевому рівні. Існуючі нормативні акти лише фрагментарно регулюють ці питання. По-друге, місцеві органи влади не мають достатніх повноважень щодо самостійного запровадження механізмів стимулювання інвесторів та формування привабливого інвестклімату. Крім того, спостерігається гостра нестача кваліфікованих фахівців з інвестиційного менеджменту в місцевих адміністраціях, особливо на рівні районів та невеликих міст, що унеможливлює якісну підготовку інвестпроєктів. Недостатніми є обсяги фінансової підтримки територіальних громад з державного та місцевих бюджетів для реалізації власних інвестиційних програм розвитку. Для усунення зазначених перешкод та забезпечення ефективності локального інвестування потрібні узгоджені зусилля органів державної влади та місцевого самоврядування у напрямі вдосконалення законодавства, посилення спроможності та підзвітності місцевої влади, а також активної співпраці з інститутами громадянського суспільства та приватним бізнесом задля розкриття інвестиційного потенціалу територіальних громад.

Ефективна реалізація механізмів залучення інвестицій на локальному рівні конкретних територіальних громад значною мірою залежить від якості нормативно-правового забезпечення регулювання інвестиційної діяльності. Адже саме воно визначає можливості та повноваження органів місцевого самоврядування у сфері активізації інвестиційних процесів як ключового чинника економічного розвитку територій. Водночас, незважаючи на деякі прогалини правового регулювання, українські міста вже активно застосовують широкий спектр інструментів стимулювання інвестиційної діяльності. Йдеться насамперед про різноманітні податкові та фінансові пільги і преференції для інвесторів, маркетинг територій, спрощення адміністративних процедур тощо. Разом з тим, існує нагальна потреба в подальшому удосконаленні чинних та розробці якісно нових механізмів підтримки інвесторів на локальному рівні. При цьому такі механізми мають розроблятися та запроваджуватися з урахуванням стратегічних пріоритетів розвитку конкретних територій та ґрунтуватися на місцевих конкурентних перевагах. Саме підвищення ефективності інвестиційної складової діяльності органів місцевого самоврядування є важливою передумовою для забезпечення сталого економічного зростання та підвищення добробуту територіальних громад.

Адаптація кращих світових практик є важливим резервом вдосконалення механізмів залучення та реалізації локальних інвестицій в Україні. Зокрема, необхідно оптимізувати розподіл повноважень між державною та місцевою владою, розширивши можливості територіальних громад щодо самостійного запровадження податкових пільг, грантів, спрощених дозвільних процедур для стимулювання інвесторів з урахуванням місцевого потенціалу. Водночас, потрібно посилити інституційну та кадрову спроможність органів місцевого самоврядування для формування і реалізації дієвої інвестиційної політики на локальному рівні. Це передбачає створення спеціалізованих підрозділів з інвестицій та інновацій, запровадження сучасних ІТ-систем управління інвестпроцесами, налагодження тісної комунікації з громадськістю та бізнесом. Саме комплексне запозичення успішного закордонного досвіду дасть змогу посилити роль локальних інвестицій у забезпеченні збалансованого розвитку територіальних громад та України загалом в умовах постконфліктної відбудови та євроінтеграційного курсу.

Місто Кривий Ріг є одним з найбільших і найстаріших промислових центрів України з населенням понад 630 тис осіб. На його території зосереджені підприємства гірничо-металургійного комплексу, машинобудування, харчової та хімічної промисловості. Місто Кривий Ріг має потужний промисловий комплекс, що історично сформувався навколо підприємств гірничо-металургійного виробництва. Зокрема, тут функціонують такі гіганти чорної металургії як ПрАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг», ПрАО «ЄВРАЗ Суха Балка», ПАТ «Південний ГЗК» та ПрАТ «Північний ГЗК». Також у місті працюють машинобудівні підприємства, серед яких ВО «Криворіжсталь», завод гірничо-шахтного обладнання «Карбоніка», ДП «ДержавтотрансНДІпроект». Розвинені харчова (м’ясокомбінат «Криворіжм’ясо», олійноекстракційний завод) та хімічна промисловість (Свемський калійний завод). Завдяки такому виробничому потенціалу, місто Кривий Ріг займає 3 місце в Україні за обсягом реалізованої промислової продукції, значно випереджаючи за цим показником інші обласні центри. Завдяки значному виробничому потенціалу місто займає 3 місце за обсягом промислової продукції в Україні після таких промислових центрів як Дніпро та довоєнного Маріуполя. Кривий Ріг володіє унікальними запасами залізорудної сировини, що є стратегічною перевагою міста. Загальні запаси руди оцінюються в 14 млрд тонн. На території міста знаходиться Центральний Криворізький басейн – одне з найбільших у світі родовище залізистих кварцитів високої якості. Його балансові запаси становлять понад 11 млрд тонн руди. Саме тут видобувається найбагатша на залізо сировина із вмістом Fe понад 67%. Такі запаси створюють надійну сировинну базу для функціонування гірничо-збагачувальних комбінатів Кривбасу, металургійних підприємств регіону, а також для подальшого розширення виробничих потужностей галузі. За умови збільшення обсягів видобутку та поглиблення переробки руди наявні поклади можуть забезпечити випуск металопродукції протягом ще багатьох сторіч. Крім потужного промислового комплексу, Кривий Ріг характеризується розвиненою транспортною інфраструктурою, що забезпечує його інтеграцію в загальнодержавну та міжнародну транспортну систему. Зокрема, через місто проходять залізничні магістралі Харків-Кривий Ріг-Миколаїв та Кривий Ріг-Запоріжжя. Кривий Ріг є великим залізничним вузлом південної залізниці. Щодоби відбувається відправлення пасажирських та вантажних потягів за різними напрямками. Місто має розгалужену мережу автомобільних шляхів, що зв’язує Кривий Ріг з усіма великими містами центральної та південної України. Крім того, аеропорт Кривого Рогу здатен приймати літаки всіх типів, що також сприяє його інвестиційній привабливості. Хоча зараз його потужності використовуються лише частково.

Також місто має значний трудовий потенціал завдяки чисельному (понад 630 тис. осіб) та кваліфікованому населенню. За рівнем освіти населення місто є одним з лідерів в країні – частка мешканців з вищою освітою сягає 33%, з професійно-технічною – 28%. У Кривому Розі діють 12 вищих навчальних закладів, в т.ч. 3 університети, а також 17 професійно-технічних училищ і коледжів. Щорічно вони випускають кваліфіковані кадри за багатьма спеціальностями, в т.ч. технічними. Наявність потужного науково-технічного потенціалу також сприяє реалізації інноваційних проектів в місті. З поміж вищих навчальних закладів виділяється Криворізький національний університет як провідний центр освіти і науки у гірничо-металургійній галузі. Таким чином, Кривий Ріг забезпечений необхідними трудовими ресурсами та має потенціал для підготовки вузькопрофільних кадрів як для традиційних, так і нових виробництв.

Місто Кривий Ріг має розвинуті міжнародні зв’язки та активно співпрацює з іноземними партнерами в економічній, гуманітарній та інших сферах. Зокрема, підприємства міста експортують свою продукцію до понад 50 країн світу. Основними статтями експорту є металопродукція, прокат чорних металів, мінеральні добрива, будматеріали. Крім того, в рамках програм міжнародної технічної допомоги реалізовано низку проектів з реконструкції соціальних закладів, переробки твердих побутових відходів, енергозбереження тощо за участі та співфінансування ЄС, ПРООН, USAID, урядів Канади, ФРН. Місто також є активним учасником міжнародного співробітництва міст в рамках Асоціації міст України та молоді. Здійснюються офіційні візити та прийоми іноземних делегацій. Отже, Кривий Ріг демонструє відкритість для міжнародного партнерства та співпраці, готовий адаптувати кращий світовий досвід розвитку територій.

Рівень інвестиційної привабливості будь-якого міста чи регіону значною мірою залежить від його соціально-економічного потенціалу. Адже саме ресурсний потенціал, розвиненість інфраструктури, промисловості чи людського капіталу виступають передумовою для залучення додаткових капітальних ресурсів. Місто Кривий Ріг має сприятливі передумови для активізації інвестиційних процесів на своїй території. Воно розташоване в центральній частині Дніпропетровської області, що забезпечує зручне транспортно-географічне сполучення з іншими регіонами України. Загальна площа міста становить 410 кв. км. Особливо потужним є промисловий комплекс Кривого Рогу, представлений гірничо-збагачувальними та металургійним підприємствами, машинобудівними та хімічним виробництвами. У 2020 р. загальний обсяг реалізованої промислової продукції склав 173 млрд грн. Рівень інвестиційної привабливості міста значною мірою визначається його соціально-економічним потенціалом та поточними тенденціями розвитку. Кривий Ріг має сприятливі передумови для активізації інвестиційних процесів завдяки зручному географічному положенню, потужному промисловому комплексу та іншим чинникам.

Кривий Ріг володіє потужним інвестиційним потенціалом, що підтверджується функціонуванням 102 промислових підприємств з річним обсягом реалізованої продукції 195,7 млрд грн, експортом послуг на суму 125,3 млн доларів США, 14 закладами вищої освіти. Водночас аналіз виявив окремі стримуючі фактори активізації інвестиційних процесів. Зокрема 63% устаткування на виробництвах є застарілим, кількість податкових пільг для бізнесу становить лише 3 одиниці, фінансова самодостатність міського бюджету не перевищує 55%. Для максимальної реалізації наявного потенціалу необхідно інвестувати в оновлення основних фондів промисловості, розширити перелік пільг та збільшити обсяг власних надходжень бюджету. Комплексні інвестиції в модернізацію виробництв, інфраструктури та розвиток людського капіталу забезпечать економічне зростання міста та підвищення добробуту населення.

SWOT-аналіз інвестиційної привабливості Кривого Рогу дозволив визначити такі стратегічні напрями її підвищення: модернізація промислового комплексу шляхом технічного переоснащення підприємств гірничо-металургійного сектору; формування сприятливих умов ведення бізнесу та залучення інвестицій за рахунок вдосконалення місцевої нормативної бази, спрощення дозвільних процедур, розвитку інфраструктури підтримки МСП; розкриття трудового потенціалу Кривого Рогу шляхом професійної підготовки кваліфікованих кадрів, підвищення кваліфікації персоналу підприємств, надання додаткових соціальних гарантій працівникам. Реалізація визначених стратегічних напрямів комплексно покращить інвестиційний клімат та бізнес-середовище міста.

Органи місцевого самоврядування Кривого Рогу приділяють значну увагу активізації інвестиційної діяльності як ключового чинника модернізації застарілої інфраструктури та основних фондів промисловості міста. Зокрема, розроблено Стратегію розвитку до 2030 року, створено спеціалізований Департамент інвестицій та зовнішньоекономічної співпраці, запроваджено Інвестиційну раду за участі бізнесу. Проте існуюча нормативно-правова база не забезпечує комплексного регулювання інвестиційних процесів на локальному рівні. Крім того, обмеженим є перелік пільг та преференцій для інвесторів, недостатньо спрощеними залишаються адміністративні процедури. Організаційне забезпечення потребує посилення координації та комунікації між задіяними інституціями. Таким чином, для максимального використання потенціалу залучення капіталовкладень у модернізацію Кривого Рогу потрібно вдосконалити як нормативно-правове регулювання інвестиційної діяльності, так і організаційні процеси у цій сфері на основі системного підходу.

Аналіз динаміки залучення інвестицій у розвиток економіки Кривого Рогу у 2020-2022 роках засвідчив негативні тенденції в структурі джерел фінансування на тлі загального скорочення капіталовкладень. Зокрема, частка бюджетного інвестування знизилася з 12% у 2020 році до 5% у 2022 році, а обсяги фінансування зменшилися з 834,3 млн грн до 300 млн грн відповідно. Такі ж тенденції спостерігаються щодо прямих іноземних інвестицій – їх частка скоротилася з 27,4% до 10%, а сумарний обсяг – з 1912,9 млн грн до 500 млн грн. Таке різке скорочення обсягів бюджетного та міжнародного інвестування пояснюється наслідками COVID-19, військовою агресією РФ та переорієнтацією фінансових потоків на невідкладні суспільні потреби. Це зумовило загальне падіння капітальних інвестицій в економіку міста на 24% - з 6997,2 млн грн у 2020 році до 5300 млн грн у 2022 році.

Незважаючи на певні негативні тенденції в динаміці інвестиційної діяльності останніх років, Кривий Ріг володіє вагомим незадіяним потенціалом для залучення додаткових капіталовкладень, що може стати запорукою модернізації та сталого розвитку міста. Зокрема, наявні потужні промислово-виробничі потужності, розвинута інфраструктура, значні запаси мінерально-сировинних ресурсів, кваліфіковані трудові ресурси. Повноцінна реалізація цього потенціалу потребує розробки та запровадження органами місцевого самоврядування дієвих механізмів залучення вітчизняних та іноземних інвестицій на основі системного підходу з використанням кращих світових практик. Саме масштабне і комплексне інвестування в модернізацію промисловості, розвиток інфраструктури та людського капіталу дозволить кардинально оновити економіку Кривого Рогу і забезпечити її стійке зростання в довгостроковій перспективі з відповідним підвищенням добробуту мешканців міста.

Аналіз існуючих у Кривому Розі механізмів залучення інвестицій засвідчив їх недостатню ефективність на фоні падіння обсягів капіталовкладень в економіку міста протягом 2020-2022 років. З метою активізації інвестиційних процесів та максимального використання наявного інвестиційного потенціалу доцільно реалізувати такі заходи:

По першу, розробити цільову міську Програму активізації інвестиційної діяльності на 2024-2026 роки, в якій передбачити конкретні обсяги та джерела інвестування пріоритетних інфраструктурних та інноваційних проєктів, а також механізми пільг і стимулів для залучення коштів приватних компаній та міжнародних фінансових організацій на засадах державно-приватного партнерства.

По-друге, потрібно створити на базі інституту розвитку міста та районних виконкомах, окремі підструктури з окремими бюджетним фінансуванням та штатом співробітників для посилення персональної роботи з потенційними інвесторами, залучення прямих іноземних інвестицій, та сприяння реалізації конкретних проєктів.

По-третє, розробити спеціальні пакети інвестиційних пропозицій і бізнес-планів проєктів розвитку міської інфраструктури для презентації потенційним вітчизняним та зарубіжним інвесторам з метою залучення ними коштів на умовах фінансування або співфінансування перспективних проєктів Кривого Рогу на засадах взаємовигідного партнерства. Для залучення інвестицій у розвиток ключових інфраструктурних об'єктів Кривого Рогу доцільно сформувати спеціальні інвестиційні пропозиції та бізнес-плани перспективних проєктів задля презентації приватним компаніям, міжнародним фондам та інституційним інвесторам. Зокрема, можуть бути підготовлені такі пропозиції:

1. Будівництво сучасного аеропорту та логістичного хабу на базі діючого аеродрому. Потреба в інвестиціях - 120 млн дол. Форма залучення - державно-приватне партнерство.
2. Реконструкція та розширення трамвайної мережі міста з оновленням рухомого складу. Потреба в інвестиціях - 50 млн євро. Форма залучення - співфінансування міжнародних фінансових організацій.
3. Будівництво сонячної електростанції потужністю 100 МВт. Потреба в інвестиціях - 80 млн євро. Форма залучення - прямі приватні інвестиції на умовах ПДФО.

Кожна пропозиція має містити ТЕО, кошторис, економічні розрахунки, прогноз окупності та прибутковості, пропоновані умови для інвесторів, що дозволить зацікавити приватний бізнес до вкладання коштів у реалізацію важливих проєктів Кривого Рогу.

По-четверте, на постійній основі проводити аналіз недоліків та прогалин діючих механізмів залучення інвестицій у місті - на основі проведеної у попередніх розділах оцінки виявити найбільш суттєві недоліки, які гальмують залучення інвестицій. Для удосконалення механізмів залучення інвестицій у Кривий Ріг необхідно на постійній основі проводити комплексний аналіз, моніторинг та оцінку їх ефективності, а також виявляти та усувати наявні недоліки і прогалини. Зокрема, за результатами попереднього аналізу, до ключових проблем у цій сфері в місті можна віднести:

1. Неузгодженість дій між різними структурами, які відповідають за залучення інвестицій, що призводить до дублювання функцій.
2. Відсутність чіткої системи пільг і стимулів для заохочення інвесторів у пріоритетних сферах економіки.
3. Недостатнє бюджетне фінансування заходів з підготовки інвестпропозицій і формування позитивного іміджу міста.
4. Складність отримання необхідних дозвільних документів для реалізації інвестпроєктів через надмірну бюрократизацію.
5. Низька обізнаність зарубіжних інвесторів щодо наявних в Кривому Розі можливостей внаслідок обмеженої роботи із цією цільовою аудиторією.

Усунення цих та інших недоліків на основі постійного аналізу, моніторингу та оцінювання, дозволить підвищити інвестиційну привабливість та бізнес-клімат Кривого Рогу.

По-п’яте, на постійній основі вивчати кращі зарубіжні практики формування сприятливого інвестиційного клімату на муніципальному рівні - бенчмаркінг механізмів локального інвестування. Зокрема, потрібно проаналізувати досвід таких міст як:

* Вроцлав (Польща) - створення спеціальної економічної зони технологій та інновацій, що дозволило залучити близько 1 млрд євро іноземних інвестицій.
* Тампере (Фінляндія) - застосування механізму оподаткування стартапів за пільговою 10% ставкою для стимулювання розвитку високотехнологічних компаній.
* Лілль (Франція) - надання 5-річних податкових канікул для приватних інвесторів, які фінансують будівництво житла та офісних приміщень у місті.

Запозичення ефективного зарубіжного досвіду у вигляді готових механізмів, інструментів та рішень дозволить прискорити формування сприятливого інвестклімату Кривого Рогу та активізувати залучення капіталовкладень у стратегічні для міста проекти.

По-шосте, розробити пропозиції щодо удосконалення нормативно-правового забезпечення інвестиційної діяльності в місті - запровадження додаткових пільг, спрощення дозвільних процедур тощо. Для вдосконалення нормативно-правового регулювання інвестиційної діяльності у Кривому Розі можу запропонувати такі заходи:

1. Розробити та прийняти цільову міську Програму розвитку інвестиційної та інноваційної діяльності на 2024-2026 роки, що визначатиме пріоритетні сфери, проєкти, обсяги та джерела фінансування.
2. Внести зміни до податкових пільг для суб’єктів господарювання, що реалізують інвестпроєкти у пріоритетних галузях економіки шляхом збільшення граничних термінів (до 10 років) та розмірів пільг.
3. Прийняти положення про спрощену процедуру надання дозвільних документів для будівництва об’єктів інфраструктури в рамках затверджених інвестпроєктів рішенням міської ради.
4. Запровадити преференції у вигляді звільнення від орендної плати за земельні ділянки терміном до 5 років для реалізації інвестпроєктів у пріоритетних видах діяльності.

Ці та інші законодавчі ініціативи сприятимуть лібералізації умов ведення інвестиційної діяльності та залучення капіталовкладень у стратегічні проєкти Кривого Рогу за рахунок збільшення обсягу стимулів та гарантій для приватних компаній та інституційних інвесторів.

По-сьоме, розробити пропозиції щодо застосування ефективних форм і методів просування інвестиційних можливостей міста - маркетинг території, участь у виставках тощо. Для просування інвестиційних можливостей Кривого Рогу доцільно застосовувати такі сучасні маркетингові форми та методи:

1. Створення бренду міста як привабливого інвестиційного хабу гірничо-металургійної та машинобудівної промисловості.
2. Проведення активної інформаційно-рекламної кампанії у ділових ЗМІ та на профільних зарубіжних майданчиках (ділові форуми, виставки).
3. Виготовлення сучасних промо-матеріалів та відеороликів про переваги та можливості започаткування бізнесу у Кривому Розі різними мовами.
4. Організація зустрічей, презентацій, прес-турів для потенційних інвесторів та представників міжнародних компаній.
5. Представлення інвестиційного потенціалу на профільних бізнес-форумах за кордоном на засадах державно-приватного партнерства.

Впровадження маркетингових заходів з просування інвестиційного потенціалу посилить увагу та зацікавленість до Кривого Рогу з боку стратегічних інвесторів.

Для кардинального пожвавлення інвестиційних процесів у місті Кривий Ріг та реалізації наявного потенціалу залучення вітчизняного і міжнародного капіталу доцільно здійснити комплекс взаємопов’язаних організаційно-економічних заходів на системній основі. Зокрема, необхідно розробити та ухвалити цільову Програму активізації інвестиційної діяльності на період до 2026 року, яка визначатиме стратегічні пріоритети, конкретні об’єкти та джерела інвестування інфраструктурних, інноваційних і соціальних проєктів з застосуванням дієвих механізмів державно-приватного партнерства. Для посилення спроможності профільних структур необхідно розширити штат та збільшити фінансування інвестиційних відділів і агентств. Додаткові витрати окупляться завдяки приросту податкових надходжень від нових підприємств та зростання загального обсягу залучених інвестицій. Важливим є також формування якісного інвестиційного портфеля перспективних проєктів розвитку міської інфраструктури з детальними TЕО, проектами ДПП, пропозиціями для потенційних вітчизняних та іноземних інвесторів. Це дозволить зацікавити приватний бізнес до вкладання коштів у найбільш важливі для Кривого Рогу програми та об’єкти.

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Бобровська О., Савостенко Т., Кондрашихін А. Публічне управління інвестиціями в умовах ринкових трансформацій : навчальний посібник. 2-ге вид., доп. Дніпро : ГРАНІ, 2018. 238 с
2. Большой юридический словарь. — 3-е изд., доп. и перераб. / Под ред. проф. А. Я. Сухарева. М.: ИНФРА-М, 2007. 858 с.
3. Бутник О. Проблеми формування та підвищення інвестиційної привабливості регіонів. Інвестиції: практика та досвід. 2011. № 2. С. 120–122.
4. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: пер. с англ. — М.: Дело, 1999. — 1008 с.
5. Дорошенко Т.В. Сутність інвестицій як економічної категорії // Фінанси України. 2000. № 11. С. 114-118.
6. Закон України "Про інвестиційну діяльність" вiд 18.09.1991 № 1560-XII. //zakon1.rada.gov.ua
7. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18 вересня 1991 р. № 1560 // ВВР України.– 1991. – № 47. – Ст. 646.
8. Захарін С. В. Проблеми і перспективи інтеграції України до міжнародного інвестиційного ринку: Монографія. Київ, 2004. 166 с.
9. Інвестиційна домінанта сталого розвитку регіону в умовах інтеграції: монографія / М.П. Бутко, О.Ю. Акименко ; Рада по вивч. продукт. сил України НАН України. – Ніжин: Аспект-Поліграф, 2009. – 232 с.
10. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. — М.: Прогрес, 1978. 498 с.
11. Ковальчук М. В. Обгрунтування структури організаційноекономічного механізму інвестиційної підтримки мінерально-сировинної бази гірничо-збагачувального підприємства. *Бізнесінформ*, 2014. № 10. С. 123-127.
12. Латинін М., Думенко О. Державне управління стратегічним розвитком інвестиційного потенціалу регіонів України. Державне управління: удосконалення та розвиток. 2010. № 8. URL: http://www.dy.nayka.com.ua/index. php?operation=1&iid=172 (дата звернення: 10.10.2023).
13. Мішенін Є. В. Еколого орієнтоване логістичне управління виробництвом : монографія. Суми, 2013. 247 c.
14. Момот Т. В. Вартісно-орієнтований організаційно-економічний механізм корпоративного управління холдинговими компаніями: стратегія отримання комбінаторних переваг: Монографія. Харків, 2010. 220 с.
15. Недосекин А.О., Воронов К.И. Новый показатель оценки риска инвестиций //www.aup.ru/articles/ investment/4.htm (дата звернення: 25.11.2023).
16. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. К.: Лібра, 2002. 472 с.
17. Про схвалення Концепції Державної цільової економічної програми розвитку інвестиційної діяльності на 2011-2015 роки. Розпорядження Кабінету Міністрів України від 29 вересня 2010 року № 1900-р. URL : [http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1900-2010-р](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1900-2010-%D1%80). (дата звернення: 10.11.2023).
18. Савченко О. В. Сутність та складові організаційно-економічного механізму стимулювання інноваційної діяльності на підприємстві. Ефективна економіка. № 12. 2013. URL : <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2635>. (дата звернення: 10.10.2023).
19. Свірідова Н. Д. Прямі іноземні інвестиції: світовий досвід та стратегія залучення в економіку України: Монографія. Луганськ, 2004. 164 с.
20. Структурні зміни та інвестиційні проблеми української економіки: Матеріали третього конгр. Міжнар. укр. економ. асоц. / Ред. М. Герасимчук; Київ, 1997. 164 с.
21. Татаренко Н.О., Поручник А.М. Теорії інвестицій: навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2000. 160 с.
22. Територіальна організація влади в Україні: опорний конспект лекцій / уклад. Ю. О. Куц, В. В. Мамонова. – Х.: Вид–во ХарРІ НАДУ «Магістр», 2013. – 40 с.
23. Тесля С. Організаційно-економічний механізм залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України. *Формування ринкової економіки в Україні*. Вип. 19. 2009. С. 454-459.
24. Шапуров О. О. Формування ефективних механізмів господарювання в ринкових умовах. *Економіка та держава*. № 7. 2009. С. 69-71
25. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: пер. с англ. — К.: Инфра-М, 2003. 1028 с.
26. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності. К: Генеза, 1997. 384 с
27. Шевченко О. В. Інструменти підвищення інвестиційної спроможності регіонів в контексті розкриття внутрішнього потенціалу розвитку: аналітична записка відділу регіональної політики Національного інституту стратегічних досліджень при Президентові України URL: <http://www.niss.gov.ua> (дата звернення: 17.11.2023).
28. Інструмент консультативної служби з інвестиційного клімату (Facility for Investment Climate Advisory Services), що підтримує проєкти і програми Міжнародної фінансової корпорації (International Finance Corporation, IFC), яка діє під егідою Світового банку.
29. Douglas Zhihua Zeng. Special Economic Zones: Lessons from the Global Experience. PEDL Synthesis Paper Series, No. 1, 16 July 2019, p. 2. URL: <https://pedl.cepr.org/sites/default/files/PEDL_Synthesis_Paper_Piece_No_1_0.pdf>
30. Про субсидії та компенсаційні заходи. Угода від 15.04.1994 р. № 981\_015. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/981_015%23n10#Text>
31. Про пов’язані з торгівлею інвестиційні заходи. Угода від 15.04.1994 р. № 981\_009. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/981_009#Text>
32. Протокол про внесення змін до Марракеської угоди про заснування Світової організації торгівлі. Угода про спрощення процедур торгівлі. Угода від 04.11.2015 р. № 918\_053. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/981_053/page#Text>
33. World Investment Report 2019 – Special Economic Zones. UNCTAD, 2019, pp. 134-135. URL: <https://unctad.org/system/files/official-document/WIR2019_CH4.pdf>
34. Рогозян Ю. С. Узагальнення європейського досвіду щодо розбудови територій пріоритетного розвитку після збройного конфлікту. Допов. зап. ДУ Інститут економіко-правових досліджень імені В. К. Мамутова Національної академії наук України. К., 2022 р. 71 с.
35. Про затвердження Державної стратегії регіонального розвитку на 2021–2027 рр. Постанова Кабінету Міністрів України від 05.08.2020 р. № 695. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/695-2020-%D0%BF#Text>
36. Aschauer D.A. Public investment and productivity growth in the Group of Seven. Economic perspectives. 1989. Vol. 13 (5). P. 17–25. 8. Erden L., Holcombe R.G. The effects of public investment on private investment in developing economies. Public Finance Review. 2005. Vol. 33 (5). P. 575–602.
37. Glomm G., Ravikumar B. Public investment in infrastructure in a simple growth model. Journal of Economic Dynamics and Control. 1994. Vol. 18 (6). P. 1173–1187.
38. Kim J.-H., Fallov J.A., Groom S. Public Investment Management Reference Guide. February, 2020. DOI: https:// doi.org/10.1596/978-1-4648-1529-4 (дата звернення: 10.09.2022). 3. Recommendation on Effective Public Investment across Levels of Government. Council of OECD. 2014. URL: http://www.oecd.org/effective-public-investment-toolkit/recommendation-effective-public-investment-across-levels-ofgovernment.htm (дата звернення: 10.11.2023).
39. Public Investment Management Assessment – Review and Update, Policy Paper. IMF, 2018. URL: https://www. imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2018/05/10 /pp042518public-investment-management-assessment-reviewand-update (дата звернення: 17.10.2023)