

На правах рукописи

Васильев Геннадий Александрович

**ИННОВАЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ
ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

Специальность 08.00.01 – Экономическая теория: политическая экономия

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2011

Работа выполнена на кафедре политической экономии экономического факультета
Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Хубиев Кайсын Азретович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Никулин Николай Николаевич

кандидат экономических наук, доцент

Киселева Татьяна Юрьевна

Ведущая организация: **Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
профессионального образования
Московский государственный университет
путей сообщения МИИТ**

Защита состоится «14» декабря 2011 г. в 15 час. 30 мин. в ауд. 455 на заседании
Диссертационного совета Д 501.001.23 в Московском государственном университете
им. М.В.Ломоносова по адресу: 119991, г. Москва, ГСП-1, Ленинские горы, МГУ им.
М.В.Ломоносова, 3-й учебный корпус, д. 1, стр. 46, здание экономического
факультета, экономический факультет МГУ.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке 2-го учебного корпуса
гуманитарных факультетов МГУ им. М.В. Ломоносова.

Автореферат разослан «___» ноября 2011 г.

Ученый секретарь

Диссертационного совета Д 501.001.23

при МГУ им. М.В. Ломоносова

кандидат экономических наук, доцент

Рой Л.В.

Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. Модернизация российской экономики требует освоения новых технологий, новых методов управления производством и иной инновационно ориентированной институциональной структуры. Достижение этих целей трудно реализуемо с опорой только на внутренние ресурсы: капитальные, человеческие, информационные. В мировой экономике переход на инновационный тип экономического развития связывают с интенсификацией трансграничного движения капитала – иностранными инвестициями. В современной экономической литературе как отечественной, так и зарубежной, нет однозначного толкования как инвестиций вообще, так и иностранных инвестиций в частности. Толкование инвестиций с широко конвертируемым содержанием отражается на уровне выработки и проведении экономической политики.

С возросшей мобильностью трансграничных потоков капитала обычно связывается динамизм привлечения иностранных инвестиций и модернизация национальной экономики. Однако иностранные инвестиции могут не только ускорить модернизацию промышленности и интенсификацию экономики, но в отдельных случаях инвестиционные потоки и деятельность ТНК могут создать угрозы для политического и экономического суверенитета отдельных развивающихся стран. Актуальность темы исследования усиливается состоянием и структурой технологической базы российской экономики, характеризующейся высоким износом основного капитала и деформацией отраслевой структуры в сторону сырьевой направленности. Это создает дополнительные ограничения в реализации стратегической задачи перехода на инновационный путь развития российской экономики и обуславливает актуальность исследования привлечения иностранных инвестиций в развитие инновационной экономики.

Возрастающая научная и практическая актуальность стимулирования иностранных инвестиций в экономику страны, обусловленная недостаточной разработанностью понятийного аппарата инвестиционной теории, отсутствие эффективной и последовательной экономической политики в этой сфере предопределили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

Предметом исследования является инновационная составляющая иностранных инвестиций.

Объектом исследования выступают иностранные инвестиции в российскую экономику.

Теоретико-методологические основания исследования. В настоящем исследовании использован воспроизводственный подход к конкретизации инвестиций в реальный сектор экономики на основе содержания кругооборота капитала, а не по организационной принадлежности инвесторов.

Для содержательного разграничения базовых в настоящем исследовании понятий использован дедуктивный метод продвижения от наиболее общих понятий: «предпринимательство», «авансирование капитала», «спекулятивные сделки» - к более конкретным: «инвестиции», «иностраные инвестиции», «прямые инвестиции», «инновационное авансирование капитала».

При оперировании широким кругом понятий и работе со статистическими материалами, особенно при выделении инновационных инвестиций, были использованы методы анализа и синтеза.

Для комплексной оценки инновационных благ использованы методы дифференциации и систематизации качественных характеристик благ с использованием подхода К.Ланкастера.

Нормативный подход использован при выработке рекомендаций по стимулированию инновационных инвестиций.

Степень изученности проблемы: Общетеоретические вопросы иностранных инвестиций отражены в работах Д.Рикардо, Дж.Кейнса, Дж.Милля, К.Маркса, Б.Олина, Дж.Тобина, Э.Хекшера, в публикациях современных западных ученых-экономистов - К.Акамацу, П.Бакли, Р.Вернона, Э.Грэхема, Дж.Даннинга, М.Кассона, Р.Кейвза, Ч.Киндлебергера, Р.Коуза, К.Коджимы, С. Кузнецца, П. Кругмана, Р. Нарулы, Ф. Никербокера, Т. Озавы, М. Портера, Д. Дж. Тиса, Дж. Хеннарта, С. Хаймера и др. раскрыто экономическое содержание роли инвестиционной политики в развитии рыночной экономики, транснационализации производства и капитала, определена роль государства в развитии промышленности инновационного типа и роль прямых иностранных инвестиций для стран с развивающимися рынками.

Вопросы привлечения иностранных инвестиций в условиях перехода на инновационный путь развития российской экономики рассмотрены в трудах таких крупных ученых как Л.И. Абалкин, О.Т. Богомолов, Р.С. Гринберг, В.А. Макаров, А.Д. Некипелов, А.Я. Рубинштейн, С.Н. Сильвестров, Д.Е. Сорокин, А.И. Архипов, А.И. Амосов, Е.М. Бухвальд, С.Д. Валентей, С.Ю. Глазьев, А.Г. Зельднер, В.М. Иванченко, Г.Б. Клейнер, В.П. Логинов, Н.А. Новицкий, Ю.Г. Павленко, В.И. Павлов, И.А. Погосов, Г.Н. Чубаков¹ и других ученых.

Вместе с тем, в литературе нет конвенциональных базовых определений в области инвестиционного процесса, не выработан критерий реальных инвестиций, не уделяется должного внимания инвестициям инновационной направленности, в экономической политике не прослеживается их целенаправленное стимулирование.

Цель и задачи исследования. Целью работы является раскрытие специфики инновационной составляющей иностранных инвестиций в современной российской экономике и разработка рекомендаций по более эффективному привлечению и использованию инновационного потенциала иностранных инвестиций в реальном секторе экономики.

Поставленная цель предопределила решение следующих задач:

1. Аналитически провести разграничение экономического содержания понятий предпринимательства, авансирования капитала, спекулятивных операций и уточнить содержание понятия «инвестиции»;
2. С применением воспроизводственного метода определить специфику реального сектора экономики как объекта инвестирования;
3. Провести анализ структуры иностранных инвестиций в экономике России и выделить долю инновационно ориентированных инвестиций;
4. Использовать метод К.Ланкастера для анализа характеристик инновационных благ;
5. Оценить инновационную направленность российского законодательства в области регулирования иностранных инвестиций;
5. Разработать рекомендации по стимулированию иностранных инвестиций инновационной направленности в реальный сектор экономики на основе зарубежного опыта и сравнительной практики России и Китая.

¹ Работы указанных авторов приведены в списке литературы диссертации

Информационную базу исследования составили статистические и аналитические материалы Росстата, Минэкономразвития РФ, Минфина РФ, Международного Валютного Фонда, Всемирного Банка, ЮНКТАД, отчеты консалтинговых компаний, научные труды зарубежных и российских исследователей.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в реализации воспроизводственного подхода к исследованию инвестиций в реальный сектор экономики, выделении инновационно ориентированной доли в структуре иностранных инвестиций и выработке рекомендаций по стимулированию и расширению инновационного потенциала иностранных инвестиций.

В процессе диссертационного исследования автором сформулирован ряд положений и выводов, обладающих научной новизной:

1. На основе содержательного разграничения понятий «предпринимательство», «авансирование капитала», «спекулятивные операции» и с применением научного метода познания от общего к частному обосновано положение о том, что инвестиции – это инновационное авансирование капитала. Деятельность по использованию активов в любой сфере экономики с целью получения дохода отражается общим понятием «предпринимательство». Расходование средств для получения прибыли в реальном секторе определяется как авансирование капитала. Капитал, авансированный на цели инновационного развития, образует инвестиции.
2. С использованием воспроизводственного подхода определена специфика реального сектора экономики как объекта инновационного авансирования капитала. Доказано, что характер инвестиций (финансовые или реальные) определяется не организационной принадлежностью экономических субъектов, а содержанием кругооборота авансированного капитала.
3. С использованием подхода К.Ланкастера (новая теория потребительского спроса) разработана модель интегральной инновационной оценки благ на основе дифференциации и систематизации качественных характеристик инновационных благ. Предлагаемая система оценки позволяет выделить инновационную составляющую объектов инвестирования, определить неявные цены основных характеристик, предельные (резервные) цены благ. Полученные данные о

показателях характеристик и предельных ценах предлагается положить в основу инвестиционной политики стимулирования инноваций.

4. На основе выработанного критерия реальных инвестиций с использованием данных платежного баланса выделены инновационные иностранные инвестиции и дана их количественная оценка.
5. На основе анализа отечественного и зарубежного опыта разработаны рекомендации по стимулированию иностранных инвестиций инновационной направленности: ввести стимулирующий вмененный налог для регионов и особых экономических зон с рефинансированием добавочной прибыли; стимулировать сопряженные инвестиции в сырьевые отрасли экономики, направленные на глубокую переработку и увеличение добавленной стоимости.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость работы состоит в новом обосновании инвестиций, структуры инвестиционного процесса, выделении инновационной доли в иностранных инвестициях, уточнении инвестиций в реальный сектор с использованием воспроизводственного подхода, систематизации качественных характеристик инновационных благ. Практическая значимость работы состоит в выработке рекомендаций по адресному стимулированию привлечения иностранных инвестиций инновационной направленности.

Апробация работы. Основные теоретические и практические положения диссертации докладывались и обсуждались на международной конференции, проходившей в Московском государственном университете имени М.В.Ломоносова: IV Международная научная конференция «Инновационное развитие экономики России: институциональная среда» (г.Москва, МГУ имени М.В.Ломоносова, 2011 г.), на VIII студенческо-аспирантской научно-практической выездной конференции факультета государственного управления Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова (13-14 октября 2007 г.).

Публикации результатов исследования. Основное содержание диссертации отражено в трех публикациях автора общим объемом 1,8 п.л., в том числе в 1 публикации в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

Структура диссертации обусловлена поставленной целью и задачами исследования:

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИННОВАЦИОННОГО АВАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛА

§ 1.1. Инновационное содержание инвестиций

§ 1.2. Содержание инновационного процесса и его качественные характеристики

1.2.1. Анализ содержания термина «инновация»

1.2.2. Определение инновации через анализ взаимосвязанных характеристик

ГЛАВА 2. СТРУКТУРА ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

§ 2.1. Сравнительная оценка подходов к исследованию прямых иностранных инвестиций

§ 2.2. Критериальный анализ иностранных инвестиций

ГЛАВА 3. СТИМУЛИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ НАПРАВЛЕННОСТИ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

§ 3.1. Инновационный потенциал российского законодательства в области регулирования иностранных инвестиций

§ 3.2. Проблемы совершенствования иностранных инвестиций инновационной направленности

Заключение

Библиография

Приложения

Содержание понятия инвестиций и их классификация на основе воспроизводственного подхода

Изучение отечественной и зарубежной экономической литературы привело нас к заключению, что понятие «инвестиции» не может использоваться в качестве термина со строго очерченным содержанием, так как разные авторы подводят под него широкий перечень взаимосвязанных, но разнящихся процессов и явлений. Попытка выработать рабочее определение инвестиций и иностранных инвестиций натолкнулась на пересечение содержания таких понятий как «предпринимательство», «авансирование капитала», «спекулятивные операции», «инвестиции». В процессе исследования выявилось отсутствие научно обоснованных критериев разграничения финансовых и реальных инвестиций, реальных и прямых инвестиций.

Исходным пунктом анализа является одно из самых распространенных определений инвестиций: «расстаться с деньгами сегодня, чтобы получить большую их сумму в будущем»². Столь общее определение инвестиций не имеет существенного смысла, поскольку любая предпринимательская деятельность предполагает расставание с деньгами сегодня ради получения их большей суммы в будущем. Деньги, используемые для предпринимательских, а не потребительских целей, принято именовать общим понятием «капитал». Поэтому, даже если трактовать инвестиции в указанном выше общем смысле, то следует говорить не о деньгах вообще, а о капитале (в денежной форме). Под приведенное выше определение подпадают даже депозитные вклады.

Следующим шагом в сторону содержательной конкретизации служит введение понятия «авансированного капитала». Данное понятие тоже предполагает расставание с деньгами в текущем периоде ради получения их большей суммы в будущем. Но достигается этот результат через предпринимательскую деятельность в области создания благ, то есть реальном секторе, что исключает пассивную для владельца денег форму возрастания денежной суммы, такую как ростовщичество, банковские вклады. Активные формы вложения денег для их возрастания отличаются от пассивных принципиально иным уровнем риска и неопределенности, инновационной мотивации.

² Шарп Ульям Ф. и др. Инвестиции. М.: Инфра-М, 2006. С. XII

Последовательно уточняя понятие инвестиций, мы должны конкретнее ответить на вопрос: что вкладывается и куда? Большинство из рассмотренных нами определений инвестиций говорит о вложении именно капитала в общем и лишь некоторые содержат детализацию по объекту вложения. При объектном подходе выделяются финансовые и нефинансовые инвестиции. В позитивном смысле последние получили название реальных инвестиций. Обе трактовки инвестиций, отражающие возрастание денег в реальном и финансовом секторе, много лет сосуществуют. Экономисты отмечают их существенные отличия, но не выработан теоретический критерий их разграничения. Этот факт – сосуществование двух определений без критериального разграничения – также отражен, например, в Оксфордском словаре³.

Как эти понятия взаимодействуют друг с другом? Основное содержание специальных курсов по инвестированию посвящено инвестициям в ценные бумаги. В одном из них говорится что, «реальные инвестиции» обычно включают инвестиции в какой-либо тип материально осязаемых активов, таких, как земля, оборудование, заводы. Финансовые инвестиции представляют собой контракты, записанные на бумаге, такие как обыкновенные акции и облигации»⁴. Далее У.Шарп высказывается более категорично, что в примитивных экономиках основная часть инвестиций относится к реальным, в то время как в современной экономике большая часть инвестиций представлена финансовыми инвестициями, а высокое развитие институтов финансового инвестирования в значительной степени способствуют росту реальных инвестиций. Автор также считает, что эти две формы являются взаимодополняющими, а не конкурирующими.

В определении У.Шарпа, характерном для зарубежных изданий по инвестменту, реальные инвестиции оказываются уделом «примитивных экономик», а финансовые инвестиции – развитых экономик. Однако современный экономический кризис

³ Первое определение инвестиций: «приобретение средств производства, таких, как машины и оборудование, для предприятия, с тем, чтобы производить товары для будущего потребления. Обычно такое приобретение называется капитальными вложениями».

Второе определение инвестиций: «приобретение активов, например, ценных бумаг, произведений искусства, депозитов в банках, или строительных обществах и т.п. в целях, прежде всего получения финансовой отдачи в виде прибыли или увеличения капитала. Такой вид финансовых инвестиций представляет собой средства сбережения» [Финансы: Оксфордский толковый словарь: Англо-русский. -М.: Издательство «Весь мир», 1997. С.217]

⁴ Шарп Ульям Ф. и др. Инвестиции. М.: Инфра-М, 2006. С.1

напомнил, что основой экономического благополучия является реальный сектор. Он также показал, что безудержное и неоправданное динамикой реального сектора развитие финансового капитала ставит под угрозу всю экономическую систему. Более того, два направления инвестиций не только дополняют друг друга, но и конкурируют.

В макроэкономической литературе инвестиции ограничиваются реальным сектором как дополнительные расходы на накопление основного капитала: «Инвестиции - это расходы, направляемые на увеличение или сохранение основного капитала»⁵, или в натуралистическом прочтении: «инвестиции – это совокупность товаров, приобретаемых предприятиями или частными лицами для увеличения накопленного капитала»⁶.

Если под накопленным капиталом понимается его натурально-вещественный состав, то речь идет об инвестициях в реальный сектор. Но под накоплением капитала часто понимается и увеличение производных активов.

Проведенный анализ привел нас к выводам о том, что инвестиции – это особая форма авансирования капитала в реальный сектор. Они отличаются от спекулятивных сделок с ценными бумагами и вообще с производными активами. С другой стороны, дополнительное авансирование капитала в реальный сектор в качестве основной мотивации имеет стремление к добавочной прибыли через рост конкурентоспособности, что возможно только на основе инноваций.

В итоге мы пришли к выводу о том, что инвестиции это инновационное авансирование капитала в реальный сектор экономики.

Характер инвестиций: разграничение реального и финансового сектора

Отнесение тех или иных операций к реальному или финансовому сектору, сводится к определению, как именно активы используются в экономике, а не какова их исходная форма и организационная принадлежность. Для пояснения этого пункта, для уточнения экономического содержания и классификации инвестиций мы использовали воспроизводственный подход. Важным критерием деления инвестиций на финансовые и реальные является качественная определенность функциональных

⁵ Р.Дорбнуш. Макроэкономика. М.: Инфра-М, 1997.С.300

⁶ Н.Грегори Менкью. Макроэкономика. – М.: Издательство МГУ, 1994, С.710

форм капитала в процессе своего жизненного цикла: денежный, товарный, производительный.

Реальные инвестиции могут начинаться в денежной форме, но их характер будет определяться не исходной формой, а содержанием кругооборота функциональных форм капитала - производительного или фиктивного. В зависимости от того, чем закончится этот кругооборот, т.е. на что будут потрачены денежные средства, инвестиции будут либо реальными, либо финансовыми (независимо от того, к какому сектору экономики принадлежит инвестор). При этом финансовые инвестиции в традиционном понимании – вложения в ценные бумаги – следует расценивать как часть инвестиционного процесса и инвестиции только в том случае, если в результате происходит прирост производственного капитала. В противном случае, мы имеем дело с финансовыми операциями спекулятивного характера, где деньги обмениваются на бумаги и наоборот. Большинство операций на первичном фондовом рынке имеют целью привлечение средств в реальный сектор экономики, в то время как вторичный рынок и рынок производных ценных бумаг преимущественно спекулятивны. С одной стороны, спекулятивные операции оттягивают средства от вложения в реальный сектор экономики, способствуя тем самым надуванию финансовых пузырей со всеми вытекающими последствиями в случае неизбежного финансового кризиса. С другой стороны, вторичный рынок, постоянно переоценивая активы фирм, задает направления оптимального инвестирования. Правда, в адекватности отражения положения дел в реальном секторе профессиональными участниками фондового рынка сомневался уже Дж.М.Кейнс и усматривал их негативное влияние на динамику основных макроэкономических показателей.

Другим следствием изменившегося соотношения реального и финансового секторов в современной экономической системе является смещение временных горизонтов инвесторов и, как следствие, отнесение инвестиционной деятельности к краткосрочному периоду. Говоря словами Дж.М.Кейнса, «поведение акционеров претерпело радикальные изменения вследствие того, что центр тяжести в деятельности инвесторов, традиционно заключающийся в мудрости долгосрочного инвестирования, сместился на безрассудство краткосрочных спекуляций. Этот сдвиг привел к тому, что сиюминутная точность котировок корпоративных акций подавила непреложную истинность стоимости, внутренне присущей этим корпорациям, как бы

сложно ни было ее установить»⁷. Мы же придерживаемся точки зрения, что инвестиции представляют собой долгосрочный феномен, а центром инвестиционной деятельности является реальный сектор экономики. Финансовые операции рассматриваются нами в той мере, в какой они влияют на приращения реального капитала, обслуживая его.

В нашем исследовании мы делаем еще один шаг в направлении итогового рабочего определения инвестиций - связываем инвестиции с новациями, которые в результате их осуществления реализуются. Обычно любая фирма осуществляет инвестиции с целью повышения своей конкурентоспособности, повышения эффективности производства, а этого можно добиться только через освоение новых технологий, процессов, продуктов. Область явлений, описываемая термином инновационная деятельность, пересекается с областью инвестиционной деятельности. Это два достаточно близких, но не тождественных понятия. Инновации требуют новых затрат, то есть дополнительного авансирования капитала. В свою очередь, не всякое авансирование капитала связано с инновационным процессом, а только та её часть, которая идет на создание инновационного блага. Так, трактовка инноваций как инвестиций в новации практически совпадает с авторским определением инвестиций.

Подводя итог уточнению содержания понятия инвестиций, следует отметить что, наше рабочее определение делает акцент на следующих моментах: во-первых, это - авансирование капитала; во-вторых, это - авансирование в реальный сектор; в-третьих, это - авансирование в создание и приобретение новых (инновационных) факторов производства и благ в реальном секторе.

Уточнение шumpетерианского подхода к инновационному предпринимательству

Й.Шумпетер в своих работах разделяет термины «капиталист» и «предприниматель». Образ предпринимателя у него определяется не тем, что находится у него в собственности, а специальными качествами, присущими его характеру: авторитетом, даром предвидения, инициативой, готовностью к риску. Предприниматель - особый вид человека - носитель динамических процессов.

⁷ Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Прогресс, 1978. С.202

Предприниматель всегда нацелен на новое и является двигателем технического прогресса: «Осуществление предпринимательской функции создаёт для наиболее удачливых предпринимателей и их семей позиции, отвечающие их классовым интересам, оно в состоянии наложить на эпоху свой отпечаток, сформировать особый стиль жизни, особую систему моральных и эстетических ценностей, но как таковое оно не представляет собой той классовой позиции, которую оно в себе предполагает»⁸.

Особая роль в шумпетерианской теории развития уделяется предпринимательской прибыли, которая является существенным стимулом новаторской деятельности. «Без развития нет предпринимательской прибыли, а без последней нет развития»⁹. Предпринимательская прибыль может сильно превышать любые другие виды доходов, может носить монопольный характер, однако ее главная характеристика – это временность, недолговечность. Она исчезает сразу как только новаторская форма производства становится традиционной, повторяющейся деятельностью.

Иными словами, Й.Шумпетер называет предпринимательской деятельностью то, что мы определили как инвестиции – инновационное авансирование капитала. Мы считаем, что предпринимательство – более широкое понятие, охватывающее любую деятельность, направленную на отвлечение средств (денег, активов) ради их увеличения (прироста) в будущем. Предпринимательство значительно шире инновационной деятельности. К предпринимательству могут быть отнесены: розничная перепродажа овощей и фруктов, купленных на оптовых рынках, их доставка на оптовые рынки с мест их выращивания. Здесь имеет место предпринимательство, но нет инноваций. Под общее понятие предпринимательства могут быть подведены операции с ценными бумагами (спекулятивные сделки) и даже депозитные вклады, поскольку и они представляют собой отвлечение активов (денег) ради их увеличения в будущем. В экономической науке должно быть понятие, охватывающее все виды деятельности, направленные на получение дохода через рыночные институты и механизмы. Затем, надо выделить часть предпринимательства, связанную с созданием благ в реальном секторе. Эту часть предпринимательства мы

⁸Шумпетер Й. А. Теория экономического развития. М.: Прогресс, 1982. С.175

⁹Там же, С.304

связываем с авансированием капитала и его кругооборотом. А часть авансированного капитала, направленного на инновации, связываем с понятием «инвестиции».

Подвести предпринимательство под инновации значит совершить логическую операцию подведения более общего к более частному. С другой стороны, в распространенных определениях совершается противоположная логическая ошибка: более частное – инвестиции – подводится под более общее – отказ от активов в настоящем ради их увеличения в будущем. Под это определение инвестиций подпадают и любое расходование капитала, покупка гособлигаций и даже депозитные вклады. Наше определение инвестиций преодолевает названные две логические крайности.

Модель интегральной оценки инновационных благ

Нормативное описание технологических инноваций базируется на международных стандартах, рекомендации по которым были приняты в г.Осло в 1992г. В диссертации представлено сущностное определение инновационного блага на основе сочетания его качественных характеристик, которое позволяет отделить подлинные инновации от имитации инновационной деятельности. Решение данной проблемы приводит нас к вопросу количественного определения качественно нового продукта.

Осуществленная инновация функционально связана с издержками и качеством предлагаемого продукта. Если издержки имеют универсальный количественный измеритель – деньги, то качество такого измерителя не имеет. Возникает потребность конструирования интегральных измерителей и методики оценки принципиально новых продуктов относительно уже существующих.

В качестве отправной точки в диссертационном исследовании принята теория выбора в пространстве характеристик К.Ланкастера, суть которой заключается в переходе из пространства товаров в пространство характеристик и в трактовке потребления как производственного процесса. При этом сам анализ производственных процессов, предваряющий новую теорию потребительского спроса, сводится к изучению свойств множества векторов выпуска x и множества векторов уровней производственных процессов y при заданных предположениях о

технологических матрицах и других ограничениях, которые могут встретиться в типичной экономической системе. Следует отметить, что автор данного подхода акцент на нововведениях в сфере производства, на появлении новых инвестиционных товаров, новых технологических процессов не делал.

Уточняя исходную модель, мы перешли от инноваций в сфере потребления к инновациям в сфере производства. В виду сложности рассматриваемой сферы, мы столкнулись с необходимостью развития двухэтапного подхода к сегментации (на первом этапе выделяются товарные группы, находящиеся друг по отношению к другу в отношениях строгой взаимодополняемости; а на втором - осуществляется выбор из взаимозаменяемых благ) в многоэтапный, применение которого позволит обеспечить формирование групп взаимозаменяемых инвестиционных товаров и других ресурсов. Так, первоначально нами могут быть выделены основные факторы производства (в качестве примера разделения можно привести группы основных производственных фондов согласно «Учету основных фондов», Раздел I п.5 Положения по бухгалтерскому учету 6/01). Далее мы осуществляем классификацию всех выделенных ресурсов по степени специфичности. Неспецифические активы, которые могут найти применение в различных отраслях промышленности, нами выделяются в отдельные группы. Далее для каждого фактора производства (мы останавливаемся на инвестиционных товарах) может быть проведена классификация в соответствии с Общим классификатором видов экономической деятельности (ОКВЭД), то есть, выделена отраслевая специфика использования данных ресурсов. В дальнейшем можно провести еще ряд этапов классификации, до тех пор, пока мы не получим группу – в нашем случае группу инвестиционных товаров, – содержащую взаимозаменяемые товары. Для этих групп инвестиционных товаров нам необходимо выделить систему производственных характеристик, сочетание которых и определит их новизну.

В целом по экономике примером таких характеристик может быть ресурсоемкость (под ресурсоемкостью мы понимаем величину затрат ресурсов в натуральном измерении, отнесенную к единице конечной продукции в натуральном или стоимостном выражении). В рамках ресурсоемкости стоит выделить такие значимые позиции как трудоемкость (человеко-часы на единицу конечной продукции) и энергоемкость (кВт/час на единицу конечной продукции в натуральном

или стоимостном выражении), производительность (объем выпуска в единицу времени, отнесенный к единице конечной продукции, или - это количество операций в единицу времени на рубль конечной продукции, например), параметры точности, параметры надежности, внешних и косвенных эффектов, эффекта синергии и т.п.

После определения характеристик, следует уточнить, что если мы говорим о конкретном инвестиционном товаре, мы имеем в виду продуктовый луч (см. рис. 1). Как далеко мы продвинемся по этому лучу, и каково будет конечное бюджетное ограничение (эффективная граница), определяющее коммерческую эффективность данного товара, будет зависеть от его цены, которая никак не связана с расположением самого луча. Перспективы коммерческого использования новации будут зависеть от формы эффективной границы, полученной после сопоставления новации с уже существующими товарами. Напомним, что если эта граница будет выпуклой от начала координат, то вероятность коммерческого использования велика. Если она выпукла к началу координат, возможность её коммерческого применения не просматривается. Сложность предложенного подхода продиктована тем, что мы рассматриваем новые товары, напрямую несводимые к уже существующим, кроме как через присущие им всем характеристики. Отдельный вопрос – это связь инноваций в сфере производства и в сфере потребления. Возможен вариант, когда инновация реализуется в одной сфере или реализуется в производстве и потреблении. Эффективность новации заключается в том, что потребности, выраженные через характеристики, удовлетворяются более эффективно (либо в большем объеме, либо с меньшими издержками). Если речь идет об инновациях в сфере производства, то здесь характеристики, определяющие параметры производственного процесса, дают возможность рассмотреть инновацию как создание такого сочетания этих характеристик, при котором либо достигает большего значения выпуск, или снижаются издержки в расчете на единицу выпускаемой продукции. Но главное, данный подход позволят выделять инновационную продукцию, и таким образом изменить критерии оценки производственной деятельности в рамках общей матрицы качественных характеристик.

Следуя данному подходу, мы получаем структуру взаимодополняющих кластеров характеристик, в каждом из которых новые инвестиционные товары представлены продуктами лучами, продвижение по которым, определяющее

конкурентоспособность этих товаров, может регулироваться государством. Полученная структура должна быть положена в основу комплексной программы стимулирования инноваций.

В диссертации в качестве практического примера данного подхода мы рассмотрели телекоммуникационную технологию связи WiMAX, которая используется для предоставления универсальной беспроводной связи на больших расстояниях для широкого спектра устройств, начиная от рабочих станций и портативных компьютеров, до мобильных телефонов. Эта технология выступает как инвестиционный товар. В соответствии с нашим подходом, он обладает новой комбинацией характеристик, которая также является новым набором характеристик, определяемых «связистами».

Очевидно, что на рынке есть несколько взаимоисключающих по отношению к WiMAX услуг. Это, во-первых, связь стандарта GPRS, во-вторых, сети WiFi, и, в-третьих, стандарт передачи данных EDGE. Технология на основе GPRS позволяет получить широкий охват при стабильном сигнале, но ширина канала сильно ограничена. Технология WiFi дает быстрый (широкий) канал связи, но радиус действия ограничен 100 метрами и при большой нагрузке сети она становится нестабильной. Канал EDGE имеет покрытие большее, чем WiFi, но меньшее, чем GPRS, но скорость сети существенно больше GPRS и несколько меньше, чем WiFi.

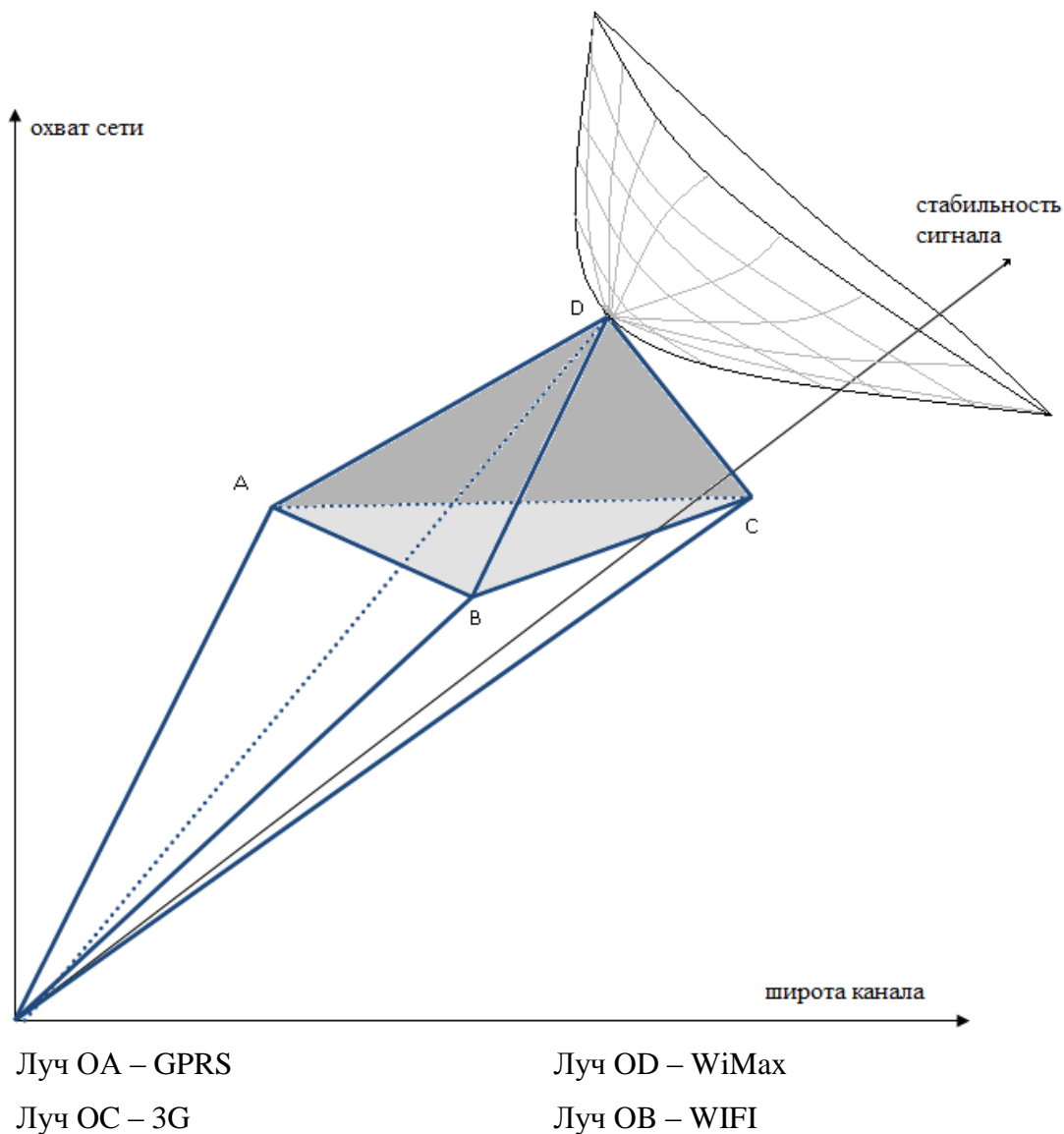
По каким параметрам оценивают эти сети связисты, ориентирующиеся на предпочтения потребителей? Это, в первом приближении, широта охвата сети (дальность действия базовых станций), широта канала (пропускная способность сети), стабильность сигнала. Эти параметры (характеристики) можно сопоставлять. Сеть WiMAX превосходит обоих конкурентов по двум параметрам, предлагая больший радиус действия (до 20 километров) и широту канала (в теории до 10 Мб/мин). С позиции рынка, если цена данной конкретной услуги сохраняется на доступном для потребителя уровне, его можно назвать инновацией.

Опираясь на предложенный подход, можно посчитать максимальную цену, при которой вводимая на рынок технология связи может быть реализована: тогда теневые цены характеристик, определяющие пороговое значение цены продукта, формируют не ломаную, а прямую бюджетную линию для случая двух характеристик и трех рассматриваемых благ.

В нашем примере значимых характеристик выделено три, и эффективная граница превращается в поверхность, касание которой с поверхностью целевой функции определяет оптимальное сочетание характеристик (см. рис 1). Таким образом, технология телекоммуникационной связи WiMAX, при существующих ценах оказалась наиболее эффективной.

Рис 1

Графический анализ потребительских характеристик инновационных товаров



Однако далеко не всегда ориентируясь на существующую цену можно вычленить перспективную инновацию, которая может повысить конкурентоспособность национальной экономики. Поэтому с позиции государственной экономической политики нужно делать акцент на новое сочетание характеристик благ. Государственные регуляторы, опираясь на анализ характеристик и резервных цен новых товаров (услуг), которые зависят от теневых цен

характеристик, могут принимать решения о субсидировании перспективных товаров (услуг), которые на текущий момент не могут достичь коммерческого успеха, однако со стратегической точки зрения представляют интерес.

Приведенный пример (хотя и в очень упрощенном виде) показывает, что предложенный подход имеет смысл и возможность практического применения как на уровне отдельной фирмы, так и в области принятия государственных решений о помощи в продвижении на рынок перспективных с точки зрения повышения национальной конкурентоспособности товаров и услуг.

Определение доли инновационных иностранных инвестиций в Россию

В первой главе мы представили свой подход к инвестициям и инновациям, уточнив эти понятия, что позволило нам их логически связать. Во второй главе мы применили этот же подход к иностранным инвестициям, выделяя из общего объема инвестиций, поступающих в страну, те, которые подпадают под наше определение, а, значит, несут в себе инновационную направленность. Таким образом, мы считаем возможным определить инновационные инвестиции в общем потоке иностранных инвестиций.

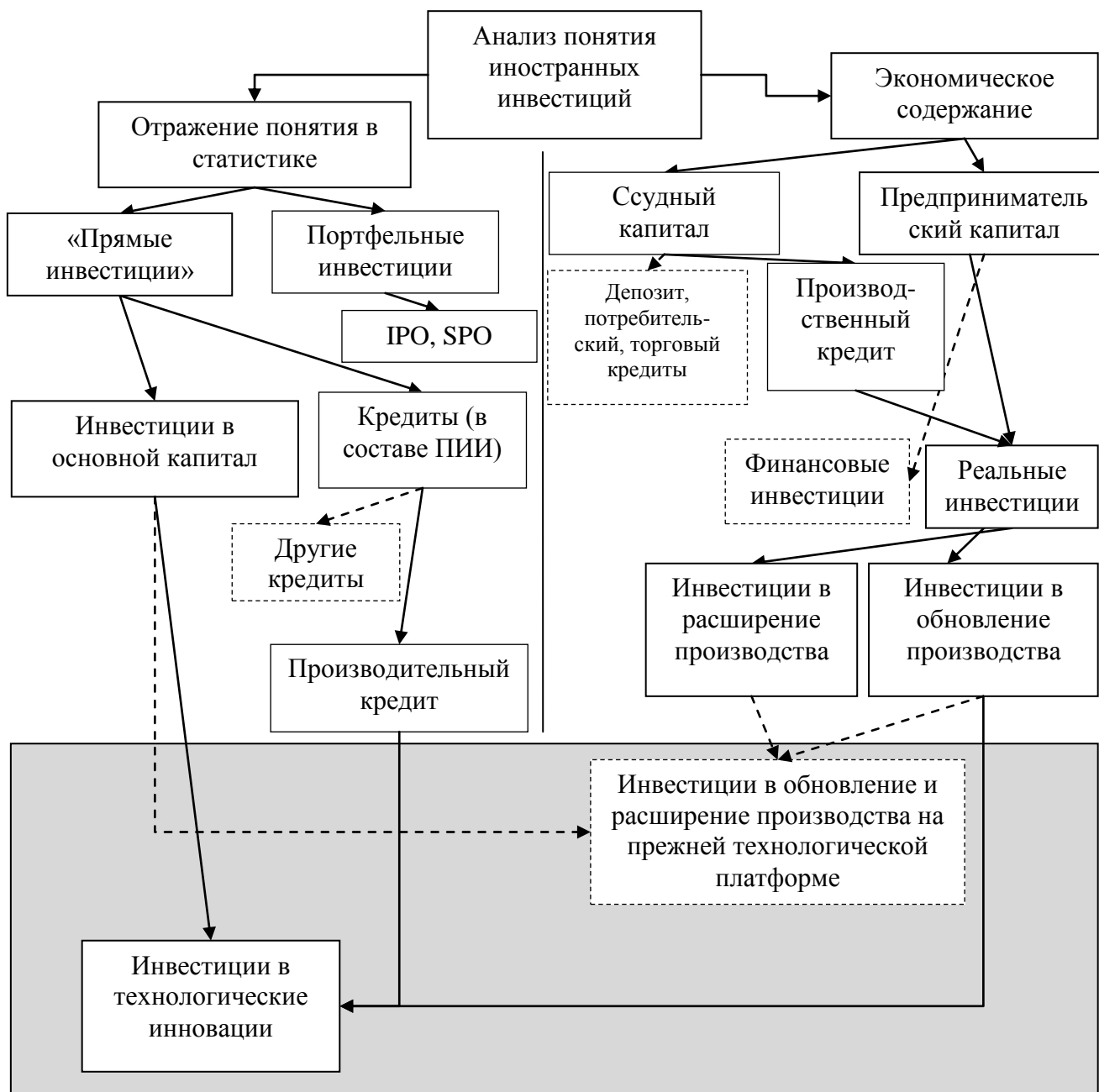
В литературе принято выделять прямые иностранные инвестиции, которые часто отождествляются с иностранными инвестициями в реальный сектор. Но сам официально принятый критерий десятипроцентной доли не гарантирует иностранные вложения в реальный сектор. Последний нами конкретизирован с позиций воспроизводственного подхода через характер кругооборота авансированного капитала.

Мы предлагаем рассмотреть структуру иностранных инвестиций в двух аспектах: через методологию платежного баланса и с помощью экономического анализа от общего к частному (правая половина схемы) (схема 1). Левый блок схемы является, в большей мере, отражением статистических показателей Росстата с соответствующей методологией учета, а правый - воспроизводит логику, предложенную в первой главе.

Исследуя по предложенной схеме структуру иностранных инвестиций, мы пришли к выводам, что большая часть статистического показателя прямых иностранных инвестиций, которые принято рассматривать как важный источник для

Схема 1

Структура анализа иностранных инвестиций



Источник: разработано автором

инновационного развития реального сектора экономики-реципиента, является движением ссудного капитала. Следуя нашей логике, мы с помощью отраслевого анализа рынка кредитования выделили ту часть кредита, которая могла бы

превратиться в источник для финансирования реального сектора экономики. Сложив кредитные операции с вкладами в уставной капитал, которые относятся к разделу прямых инвестиций в платежном балансе, и рядом других операций, условно причисленных нами к финансированию реального сектора экономики, мы пришли к количественной оценке реальных инвестиций в общем объеме иностранных инвестиций.

Следуя нашей логике, нам нужно исключить спекулятивные операции на фондовом рынке, которые включены в раздел «портфельные инвестиции» (Схема 2). Спекулятивный инвестор работает почти целиком на вторичном рынке ценных бумаг. Конечно, мы осознаем, что приток спекулятивного капитала повышает спрос и цену на рыночный актив, что позволяет получать более высокие кредитные рейтинги, пользоваться высокой стоимостью ценных бумаг для обеспечения кредитов.

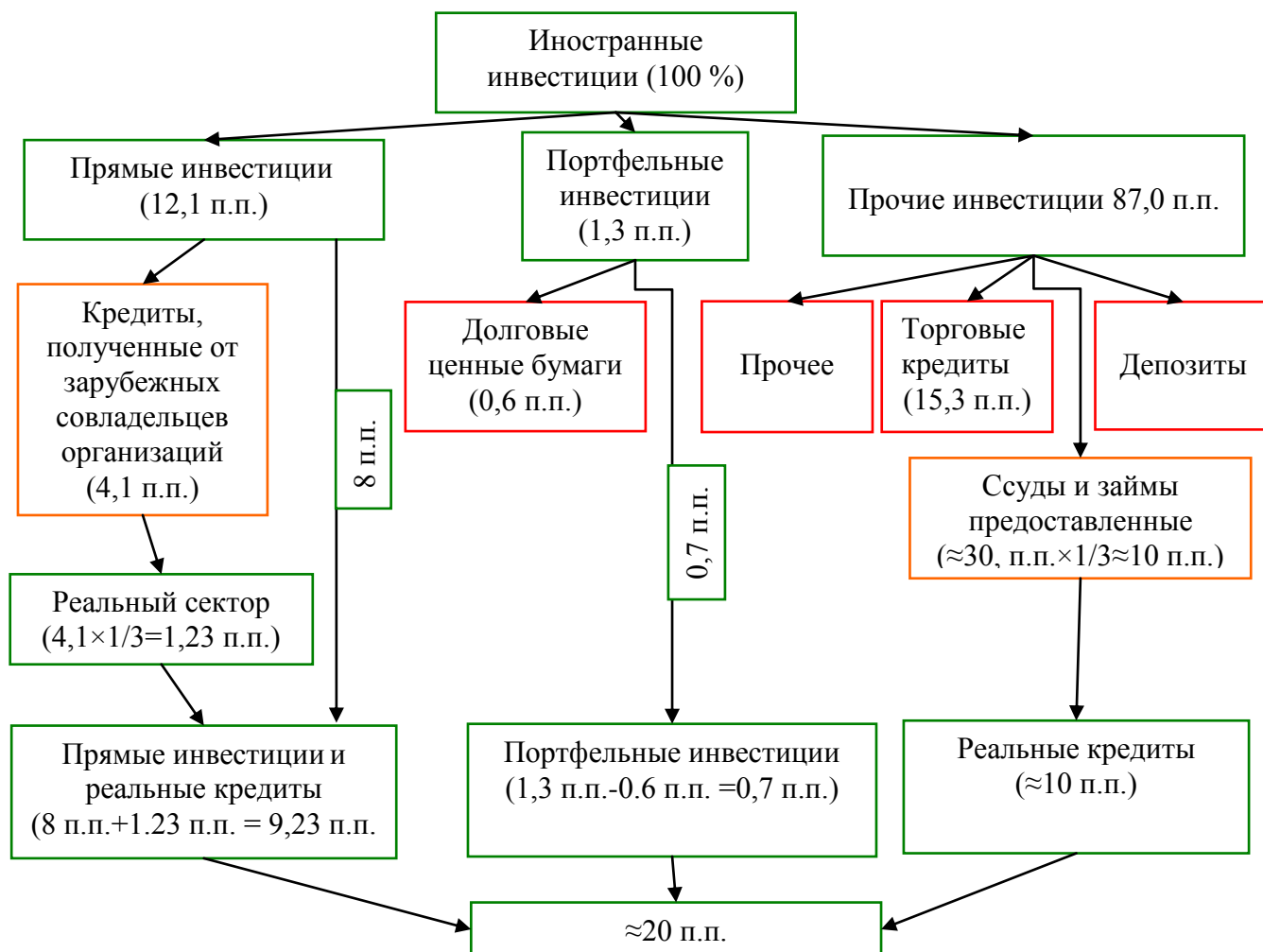
Но дело в том, что сам спекулятивный капитал непосредственно не отражается в виде увеличения доступных денежных ресурсов на предприятии. Более того, эффект от притока капитала может оказаться и негативным, так как «горячие деньги», по опыту азиатского кризиса 1997-98 гг., могут мгновенно уйти с рынка, что может отразиться и на реальной экономике, как, например, многочисленные требования возврата кредитов, обеспеченных обесцененными финансовыми активами, создающие проблемы уже в реальном секторе экономики. В данном случае воспроизводственный подход смог бы дать необходимый инструмент для оценки роли портфельных инвестиций в экономику. Критерий прост: если портфельные инвестиции достигают реального сектора (через первичное размещение акций), то мы можем считать их реальными инвестициями. Иначе их нужно называть спекулятивными операциями.

Учитывая небольшой удельный вес портфельных инвестиций и проблематичность выделения из их объема тех, которые идут на покупку ценных бумаг при первичном размещении компаний, мы считаем возможным отделить портфельные инвестиции от рассматриваемого нами потока иностранного капитала. Вернувшись к схеме 2 «Очищение» показателя иностранных инвестиций», это сделать несложно. Из 20 п.п. вычитаем 0,7 % пунктов и получаем приблизительно 19,3 %.

Обобщая выдвигаемые требования к иностранным инвестициям, которые задает нам выбранное определение инвестиций, можно сделать промежуточный вывод, что под него подпадают прямые иностранные инвестиции, причем не все, а только их

Схема 2

«Очищение» показателя иностранных инвестиций



Источник: разработано автором на основе данных Росстата, ЮНКТАД, ГУ ВШЭ

Примечание: «п.п.» – процентные пункты

часть, которая относится к инвестициям в основной капитал компании. Итак, мы видим, что из всего объема капитала, поступающего из-за границы, только примерно 19,3 % относятся к реальным инвестициям. Напомним, что в эту цифру входят кредиты зарубежных компаний реальному сектору. Но это является не окончательной цифрой, не последней итерацией в нашем исследовании. Эти инвестиции должны

носить инновационный характер, то есть приводить к появлению инновационной продукции.

Часть иностранных реальных инвестиций может идти на расширение производства на прежней технологической основе или обновление выбывших основных фондов. Нам необходимо выделить эти потоки из объема инвестиций. К сожалению, Росстат не предоставляет столь детальной и специфической статистики. Однако в 2009 году Министерством образования и науки Российской Федерации совместно с Федеральной службой государственной статистики и ГУ Высшая школа экономики был выпущен статистический сборник «Индикаторы инновационной деятельности: 2009». В нем отражены результаты статистических обследований инновационной деятельности в экономике страны, представлены оценки затрат компаний на технологические инновации.

Представленные данные с 1995 по 2007 год¹⁰ по отдельным отраслям экономики показывают, что примерно на 80 % финансирование технологических инноваций¹¹ осуществляется за счет собственных средств организации. В 2007 году около 4 % технологических инноваций финансировалось из средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов. Иностранные инвестиции имеют скромную долю, колеблющуюся около 0,3 % от всего объема источников финансирования технологических инноваций.

Эти цифры, на самом деле, относятся к добывающим и обрабатывающим отраслям. Доля в отраслях связи и деятельности, связанной с использованием вычислительной техники и инновационных технологий сокращается до мизерных долей процента (0,02 % в 2007 году).

При этом большая часть этих инвестиций приходится на низкотехнологичные отрасли (в обрабатывающей промышленности это производство пищевых продуктов, табачных изделий, текстильное производство, производство одежды, кожи, обработка древесины, производство мебели и др.).

¹⁰ под ред. Л.М.Гохберга и др. Индикаторы инновационной деятельности: 2009. М.: Государственный университет – Высшая школа экономики, 2009, С.47

¹¹ По определению сборника, технологическая инновация – это конечный результат инновационной деятельности, получивший воплощение в виде нового либо усовершенствованного продукта или услуги, внедренных на рынке, нового либо усовершенствованного процесса и способа производства (передачи) услуг, используемых в практической деятельности. Инновация в данном определении считается существенной в том случае, если она внедрена на рынке или в производственном процессе.

Государственное регулирование и стимулирование инновационных иностранных инвестиций

Анализ нормативной базы регулирования иностранных инвестиций показал, что в России еще не создана целенаправленная база по стимулированию инновационных иностранных инвестиций. Существующие льготы и стимулы в налоговой и таможенной сфере разрознены, фрагментарны, иногда противоречивы. Это отражается и на экономической политике, которая не сопровождается единой промышленной и научно-технической программами. В сравнительном анализе выгодно отличается опыт Китая как последовательный, целенаправленный и согласованный во всех звеньях власти и управления научно-технической политики.

На основе анализа отечественного и зарубежного опыта выработаны выводы нормативного порядка по системному и целенаправленному стимулированию иностранных инвестиций инновационной направленности.

Наиболее общей задачей ставится разработать концепцию и план модернизации экономики и на этой основе создать программу инвестиционной экспансии. В ней на федеральном уровне будут заложены основные цели, которые преследует государство при проведении политики в отношении иностранного капитала. На эту стратегию должны будут ориентироваться региональные, федеральные органы власти при разработке своих стратегий. Этот пункт, в свою очередь, предусматривает составление и мониторинг эффективности выполнения ведомственных стратегических планов, которые должны быть синхронизированы с общей стратегией. Суть предложения заключается в том, что проведение инновационной политики требует хорошо организованной процедуры планирования, так как экономический (и социальный эффект от инновации) редко когда проявляется в краткосрочной перспективе.

Среди мер можно выделить: на федеральном уровне необходимо разработать единую промышленную и научно-техническую политику и с ней согласовывать деятельность министерств и ведомств. На региональном уровне: введение фиксированного вмененного налога с рефинансированием добавочной прибыли. На микроэкономическом уровне – стимулирование горизонтальной интеграции с глубокой переработкой сырьевых ресурсов и повышением добавленной стоимости.

Считаем необходимым на период осуществления иностранного инвестиционного приоритетного проекта предоставлять компаниям гарантии того, что они могут беспрепятственно осуществлять свою деятельность на территории страны в течении определенного периода времени с правом продления этого срока в случае успешного осуществления инвестиционного проекта на конец отчетного периода. Эта мера будет дисциплинировать зарубежных инвесторов и, с другой стороны, создаст долгосрочную уверенность, снизив политические риски.

Важно также проработать раздел закона об иностранных инвестициях о найме персонала. Так как рабочая сила в современных условиях является главным носителем инноваций, следует обеспечить беспрепятственную трансграничную миграцию для высококвалифицированных иностранных работников. Нужно отметить и положительные сдвиги, которые происходят в законодательстве в этом направлении. С 1 июля 201 года вступил в силу ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О правовом положении иностранных граждан в Российской Федерации¹²», существенно упрощающий процедуры получения разрешения на работу и миграционного учета для иностранных высококвалифицированных специалистов. В итоге, получение рабочей визы будет занимать не 12-23 месяца, а всего один месяц.

Необходимо создать частно-государственную систему страхования рисков. Вместо введения избыточных так называемых «дедушкиных поправок» и с целью защиты интересов иностранного инвестора предлагается ввести систему страхования иностранных инвесторов на случай воровства капиталовложений, обеспечивающую возврат инвестиций. Следует предусмотреть субсидирование страховой премии из федерального бюджета. С использованием этой меры возможно также стимулирование развития российской страховой системы. Более того, страхование – это понятный для иностранного инвестора механизм управления рисками.

Следует внести коррективы в структуру Консультативного совета по иностранным инвестициям в России. Показательным итогом его работы является включение в его члены компаний British American Tobacco, The Coca-Cola, PepsiCo. Необходимо включить в совет больше компаний из промышленного сектора,

¹² Утвержден Первым заместителем Председателя Правительства Российской Федерации И.И.Шуваловым от 1 июня 2010 года №3414п-П13

высокотехнологичных отраслей, включать отечественные компании, имея в виду, что иностранные компании не заинтересованы в усилении своих конкурентов в Российской Федерации.

Предлагается на региональном уровне введение фиксированного вмененного налога с рефинансированием добавочной прибыли. Такой подход к взиманию налогов на уровне региона позволит создать дополнительные стимулы к самостоятельному развитию субъекта. Все налоги сверх установленного уровня будут уходить в региональный бюджет. Возможно связывание возвращаемых налогов с инновационной направленностью тех хозяйствующих субъектов, которые их платят. Существенной трудностью реализации такой системы является требование высокой квалификации управленцев из региона, необходимой для точного прогнозирования и планирования поступлений в бюджет.

Если говорить об общем подходе государства к иностранным инвестициям, то необходимо придерживаться прагматического подхода китайских коллег. Основная цель приглашения иностранного инвестора – это получение новой технологии, поскольку именно новые технологии лежат в основе развития конкурентоспособности, причем осуществлять это следует любыми доступными путями. Государство должно использовать все возможности для реплицирования технологических цепочек целиком. Переход технологии к российской компании должен стать основной целью международной работы по привлечению зарубежного капитала. Пример Китая показывает, что такой подход не ухудшает инвестиционный климат в глазах иностранных партнеров. Наоборот, зарубежные компании, принимающие решение работать в Китае, осознают опасность неавторизованного копирования технологий, но экономическая целесообразность все равно заставляет их перемещать производства в Китай. Экономическая политика в России по привлечению иностранных инвестиций должна быть направлена на выработку и реализацию комплекса целенаправленных мер по «притягиванию» инвестиций инновационной направленности.

Основные положения результаты диссертации отражены в следующих публикациях автора:

А) научные журналы, рекомендованные ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации:

1. Васильев Г.А. Инновационное содержание понятия «инвестиции» // Креативная экономика. – 2011 - №5. С.148-153.

Б) другие издания:

2. Киреев А.В., Васильев Г.А. Инвестиции как инновационное авансирование капитала//Инновационное развитие экономики России: институциональная среда: Четвертая Международная конференция; Москва, МГУ имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет; 20-22 апреля 2011 г. Сборник статей: Том 1 / Под ред. В.П.Колесова, Л.А.Тутова. – М.: Экономический факультет МГУ имени М.В.Ломоносова; ТЕИС, 2011. – 814., С.72-79.
3. Васильев Г.А. Позднышева Ю.А. Взаимодействие государства и бизнеса в разработке и реализации инвестиционной политики в сфере национального проекта «Развитие АПК»// Актуальные проблемы теории и практики управления: VIII-я студенческо-аспирантская научно-практическая конф. (13-14 октября 2007 г.). Сборник материалов – М.: МАКС Пресс, 2009. – С.26-38. (Личный вклад автора составляет 70 %).