

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ИССЛЕДОВАНИЮ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

© 2013 М.Е. Коновалова, Н.П. Милюткина*

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, экономическая деятельность, инновация.

Раскрываются принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Инновации лежат в основе процесса общественного разделения труда и соответственно экономического развития, поэтому инновационность далеко не новое явление в экономике. Инновационный процесс из “точечного” экономического явления постепенно превратился в доминанту экономического развития. Инновационность стала существенной особенностью развитых экономических систем, где началось активное формирование новой экономики - “экономики знания”.

В целях поддержания конкурентоспособности и рынков сбыта фирмам необходимо заменять устаревшую материально-техническую базу, реконструировать производственные мощности, осваивать производство новых видов продукции и услуг. Реконструкция старого и покупка нового оборудования требует от предприятия капитальных вложений. Поэтому любой организации инновационно-инвестиционная деятельность в той или иной степени присуща. Для понимания ее как экономического вида и раскрытия существенных характеристик нами было рассмотрено несколько определений, в первую очередь, научное определение категории “деятельность”. В Большом энциклопедическом словаре деятельность определяется как специфически человеческая форма отношения к окружающему миру, содержание которой составляет его целесообразное изменение и преобразование. Деятельность включает в себя цель, средства, результат и сам процесс¹.

Взаимосвязь человеческих отношений и общественной деятельности обуславливает рассмотрение деятельности на нескольких уровнях. На первом уровне деятельность выступает в качестве компонента общественных отношений и интерпретируется с точки зрения существования общества в мире. Второй уровень изучения деятельности представляет ее как основу производства общественных отношений. Здесь выделяются характеристики человеческой деятельности, которые не зависят от сознания и воли субъекта, появляются

результаты деятельности в виде продуктов труда. Одним из определений экономической деятельности является совокупность действий на разных уровнях хозяйствования, в результате которой люди удовлетворяют свои потребности посредством производства и обмена материальными благами и услугами².

В экономической литературе не предлагается четкого определения инновационно-инвестиционной деятельности. В связи с этим автор рассматривает различные подходы, отражающие в той или иной степени инвестиционную деятельность, направленную на инновации (см. рисунок).

Так, Б.Н. Кузык и Ю.В. Яковец используют функциональный подход, определяя важнейшую функцию инвестиций в основной капитал - инновационную. В работе В.А. Фатхутдинова под финансированием инновационной деятельности рассматривается механизм финансового обеспечения любого хозяйствующего субъекта, охватывающего денежные отношения организации с другими хозяйствующими субъектами и банками по оплате научно-технической продукции, контрактных работ, поставок спецоборудования, материалов и комплектующих изделий, расчетов с учредителями, трудовым коллективом и государственными органами управления³.

П.Н. Завлин, А.К. Казанцев, Л.Э. Миндели выделяют распределительную функцию системы финансирования, смысл которой состоит в обеспечении каждого субъекта хо-

* Коновалова Мария Евгеньевна, доктор экономических наук, профессор; Милюткина Наталья Петровна, магистрант. - Самарский государственный экономический университет. E-mail: vestnik_sgeu@mail.ru.

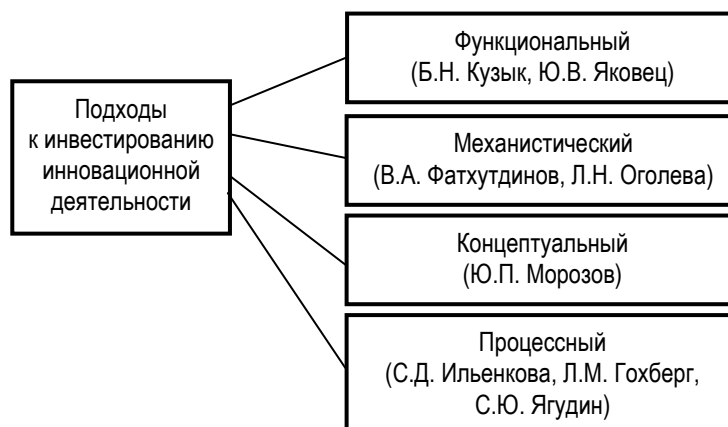


Рис. Теоретические подходы, отражающие инвестирование инновационной деятельности

зайственной деятельности необходимыми ему финансовыми ресурсами. В учебном пособии “Основы инновационного менеджмента” под редакцией Л.Н. Оголевой система финансирования инновационной деятельности представляет собой сложное переплетение форм и источников, различающихся по виду собственности, степени централизации, а также по уровням собственников и формам финансирования⁴.

Ю.П. Морозов связывает направление вложения инвестиций с разработкой некоей концепции программы, в результате которой определяются технико-экономические и финансовые показатели, являющиеся основой принятия управленческих решений об инвестировании тех или иных инновационных проектов⁵.

Другие экономисты, такие как Л.М. Гохберг, С.Д. Ильенкова, С.Ю. Ягудин, определяют инновационно-инвестиционный процесс как одну из форм инвестирования, осуществляемую с целью внедрения инноваций в производство⁶.

Для определения содержательной части инновационно-инвестиционной деятельности необходимо рассмотреть цель, средство и результат как инновационной, так и инвестиционной деятельности.

Целью инвестиционной деятельности на микроуровне является получение прибыли и (или) достижение иного полезного эффекта⁷, на макроуровне - формирование благоприятного инвестиционного климата, более высокого уровня инвестиционной привлекательности, а также, как следствие, решение проблем воспроизводства в экономической

системе. Средствами выступают инвестиции, инвестиционный потенциал, инвестиционный процесс, взаимосвязь которых определяет инвестиционную политику предприятия. Иная трактовка составляющих компонентов инвестиционной деятельности прослеживается у Р.А. Пономарева. Под составными элементами организационной основы инвестиционной деятельности промышленных предприятий он понимает: бюджетирование инвестиционной деятельности, обоснование финансового обеспечения инвестиционной деятельности, обоснование финансового обеспечения инвестиционной деятельности, проектирование организационной структуры управления инвестиционной деятельностью на предприятии⁸.

Переход к рыночной экономике вызвал обращение к “ресурсному подходу” в инвестиционной деятельности. В его основе лежит выделение элемента ресурсов, а инвестиции трактуются как финансовые средства, предназначенные для воспроизводства основных фондов⁹.

Однако данный подход не отражает сущности всего процесса, поскольку не учитывает процесса превращения ресурсов в продукт инвестиционной деятельности. Целостный подход к процессу инвестирования должен отражать связь всех его элементов ресурсов, затрат, дохода.

Другой подход к определению инвестиционной деятельности предлагается Н.В. Киселевой. В широком смысле, инвестиционная деятельность - это деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта). В узком смысле, инвестиционная деятель-

ность, или собственно инвестирование, представляет собой процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения¹⁰.

С одной стороны, инвестиционная деятельность связана с вложением средств, с другой стороны, целесообразность этих вложений определяется их отдачей. Без получения дохода (эффекта) отсутствует мотивация инвестиционной деятельности, вложение инвестиционных ресурсов осуществляется с целью возрастания авансированной стоимости. Поэтому инвестиционную деятельность в целом можно определить как единство процессов вложения ресурсов получения доходов в будущем. При вложении капитальных ценностей в реальный экономический сектор с целью организации производства движение инвестиций на стадии окупаемости затрат осуществляется в виде индивидуального кругооборота производственных фондов, последовательной смены форм стоимости. В ходе этого движения создается готовый продукт, воплощающий в себе прирост капитальной стоимости, в результате реализации которого образуется доход¹¹.

Той же позиции придерживается М.В. Чиненов, связывая инвестиционную деятельность с вложениями инвестиций и совокупностью практических действий по их реализации. Инвестирование в данном случае осуществляется в виде капитальных вложений. Под капитальными вложениями автор понимает затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин оборудования, инструмента инвентаря, проектно-изыскательных работ¹².

А.И. Зимин подразумевает под инвестиционной деятельностью инвестиционный процесс, состоящий из нескольких этапов: принятие решения об инвестировании; осуществление инвестиций, практические действия по реализации инвестиций; эксплуатация созданного объекта инвестиционной деятельности¹³.

Многоаспектный подход В.П. Малахова к исследованию инвестиционной деятельности позволяет выделить ее как явление, процесс и фактор экономического развития. Он неоднозначно определяет содержание инвестиционной деятельности. На уровне пред-

приятия к ней относится любая деятельность, приносящая ту или иную форму дохода. На макроуровне инвестиционная деятельность связана с развитием реального сектора экономики, к которому относятся как производственная, так и непроизводственная сфера¹⁴.

Рассматривая инвестиционную деятельность как процесс, необходимо отметить, что, по мнению, А.Б. Идрисова, - это процесс общения инвестора к объекту инвестиций, осуществляемый с целью получения управляемого инвестиционного дохода, который обладает всеми признаками системы¹⁵. В нем всегда присутствуют: субъект, объект, связь между ними (инвестирование с целью получения инвестиционного дохода). При этом связь выступает системообразующим фактором, поскольку объединяет все элементы в одно целое.

Некоторые экономисты, такие как Н.И. Лахметкина, Г.П. Подшиваленко, понимают инвестиционную деятельность как вид предпринимательской деятельности, в процессе которой предприятия находят инвестиционные ресурсы, выбирают эффективные объекты (инструменты) инвестирования, формируют сбалансированную инвестиционную программу и обеспечивают ее реализацию¹⁶.

По мнению В.В. Бочарова, инвестиционная деятельность - вложение инвестиций в бизнес и осуществление практических действий для получения прибыли или иного полезного эффекта. Она может быть направлена на внутреннее и внешнее развитие предприятия. К инвестиционной деятельности, направленной на внутреннее развитие, относятся: замену или поддержание уровня эксплуатации действующего оборудования; расширение производственных мощностей; увеличение объема выпуска продукции, включая ее новые виды; реконструкцию действующего производства; затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы¹⁷. В инвестиционную деятельность, направленную на внешнее развитие, включают: поглощение других компаний; приобретение акций сторонних эмитентов; взносы в уставные капиталы других предприятий; размещение капитала за рубежом¹⁸.

Таким образом, из приведенных выше определений видно, что инвестиционная де-

тельность трактуется в широком смысле. С точки зрения инвестирования инновационной деятельности нас интересует лишь процесс осуществления капитальных вложений, направленных на внутреннее развитие предприятия с целью получения дохода или иного полезного эффекта. Прежде всего, хотелось бы отметить тот факт, что понятия “инновация” и “инновационная деятельность” тесно связаны друг с другом. Понятие “инновация” появилось в научных исследованиях в XX в. и первоначально означало проникновение некоторых элементов одной культуры в другую (обычаев, способов организации жизнедеятельности, в том числе производства). Инновации есть результат деятельности по обновлению, преобразованию предыдущей деятельности, приводящий к замене одних элементов другими либо к дополнению уже имеющихся новыми¹⁹. Подобная деятельность имеет общие закономерности: определяются цели изменения, новшество разрабатывается, испытывается, осваивается производством, распространяется и, наконец, “отмирает”, исчерпываясь физически и морально.

В широком смысле слова, инновационная деятельность - это момент жизнедеятельности общества, включающий в себя естественные и искусственные, социально-политические факторы общественного развития. В узком смысле, специфически экономическом смысле слова, инновационная деятельность направлена на обеспечение нового уровня взаимодействия факторов производства, благодаря использованию новых научно-технических знаний²⁰.

Р.А. Фатхутдинов определяет инновационную деятельность как процесс стратегического маркетинга, НИОКР, организационно-технологической подготовки производства, производства и оформления новшеств. Следует отметить, что количественное изменение не является продуктом инновационной деятельности (или превращения в инновацию) и распространения в другие сферы (диффузии)²¹.

М. Блауг предполагает, что инновация представляет собой дополнение к существующему объему знаний, а инновационная деятельность - выбор неиспробованных методов²². Следовательно, любое качественное изменение, осуществляемое в социально-экономических системах, может считаться результатом инновационной деятельности, но к ней не относятся рост

численности персонала, повышение качества продукции, ремонт оборудования²³. И.К. Никифоровым предлагается определение инновационной деятельности как процесса, направленного на получение и реализацию результатов научных исследований, а также разработок нового или усовершенствованного продукта, реализуемого на рынке, нового или усовершенствованного технологического процесса, используемого в практической деятельности, и связанных с этим дополнительных научных исследований и разработок²⁴.

Этапы инновационного процесса могут протекать спонтанно или планомерно, последовательно или параллельно, непрерывно или дискретно, в одной институциональной структуре или в разных. В ходе инновационной деятельности одни инновационные процессы в конкретный период времени только начинаются, другие близки к завершению, разработка некоторых нововведений предполагает полный инновационный цикл, а других - нет. Инновационная деятельность предприятия, по мнению В.Т. Солодкова, - это совокупность инновационных процессов и их этапов, а также процессов диффузии, восприятия и адаптации новшеств, направленных на поступательное развитие конкретного предприятия²⁵. В изложенных определениях инновационная деятельность рассматривается как деятельность, направленная на получение инноваций. Такой подход, на наш взгляд, сужает рамки данного понятия, ибо исключается деятельность, обеспечивающая осуществление инноваций, но напрямую не ведущих к их появлению²⁶. Другими словами, деятельность предприятий или организаций, реализовавших комплекс НИОКР и получивших определенные, пригодные для освоения результаты, но в данный момент времени еще не внедренные в производство, в соответствии с этим подходом инновационной деятельностью не является. Получается, что научный, изобретательский и другие виды заделов, без которых невозможно появление инноваций, не относятся к инновационной деятельности. Очевидно, что результаты, получаемые от осуществления научных, научно-исследовательских, опытно-конструкторских и других проектов, напрямую не нацелены на получение инноваций. Результаты, получаемые от реализации подобных проектов, носят двойственный характер. С одной стороны, они имеют определенную ценность для последующей научной, изобретатель-

ской конструкторской и иной деятельности, а с другой стороны, получаемые результаты предопределяют последующие инновационные преобразования. Если те или иные результаты научной, изобретательской и подобной деятельности не используются в настоящий момент для осуществления инноваций, то это не означает, что они не будут востребованы позднее, через определенный промежуток времени. Следовательно, под инновационной деятельностью надлежит также понимать и те виды деятельности, которые предопределяют и предшествуют появлению инноваций, хотя и не нацелены на их получение.

В заключение вышеизложенного можно сделать следующие выводы:

♦ любую экономическую деятельность, в том числе и инновационно-инвестиционную, можно рассматривать с позиций функционального, механистического, концептуального, процессного подходов. Но экономическую деятельность от любого другого вида деятельности отличают взаимосвязи между людьми по поводу стадий воспроизводственного процесса;

♦ инновационную и инвестиционную деятельность необходимо рассматривать как взаимосвязанные и взаимообусловленные подсистемы сложной инновационно-инвестиционной системы, определяющей характер инновационно-инвестиционной деятельности;

♦ инновационно-инвестиционная деятельность определяется как осуществление капитальных вложений в процессы инновационной деятельности предприятий с целью получения конечного результата инновации, приносящей доход и социально-экономический полезный эффект.

¹ Большой энциклопедический словарь. М., 2000. С. 348.

² Архипов А.И. Экономический словарь. М., 2001.

³ Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. СПб., 2008. С. 229.

⁴ Оголева Л.Н. Инновационный менеджмент. М., 2004. С. 189.

⁵ Морозов Ю.П. Инновационный менеджмент. М., 2000. С. 397.

⁶ Ильенкова С.Д., Гохберг Л.М., Ягудин С.Ю. Инновационный менеджмент. М., 1997. С. 319.

⁷ Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : федер. закон от 25 февр. 1999 г.

⁸ Пономарев Р.А. Совершенствование управления инвестиционной деятельностью на промышленных предприятиях. М., 2006. С. 39.

⁹ Коцегубова К.А. Инвестиционная деятельность как источник конкурентоспособности фирмы: теоретический и практический аспект. СПб., 2006. С. 13.

¹⁰ Ашмарина С.И., Сорочайкин А.Н. Ресурсная составляющая оценки информационно-знаний потенциала промышленного предприятия // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2012. □ 12 (98). С. 4.

¹¹ Киселева Н.В., Подшиваленко Г.П. Инвестиционная деятельность. М., 2006. С. 13.

¹² Чиненов М.В. Инвестиции. М., 2007. С. 20.

¹³ Зимин А.И. Инвестиции: вопросы и ответы. М., 2006. С. 7-8.

¹⁴ Малахов В.П. Инвестиционная деятельность в социально-экономическом развитии. Казань, 2007. С. 26.

¹⁵ Идрисов А.Б., Картышев С.В., Постников А.В. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. М., 1997. С. 7.

¹⁶ Подшиваленко Г.П., Лахметкина Н.И. Инвестиции. М., 2007. С. 21-22.

¹⁷ Бочаров В.В. Инвестиции. СПб., 2009. С. 19-20.

¹⁸ Сураева М.О. Организационно-экономические механизмы развития инновационного потенциала // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2012. □ 11 (97). С. 2.

¹⁹ Кокурин Д.И. Инновационная деятельность. М., 2001. С. 10.

²⁰ Матвеев Ю.В. Инновационно-инвестиционная система России как институциональная основа экономического роста // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2007. □ 6 (32). С. 5.

²¹ Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. С. 552.

²² Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. М., 1994. С. 438.

²³ Андреева Т.В. Развитие инновационной деятельности в современной экономической системе. Казань, 2005. С. 10.

²⁴ Никифоров И.К. Инновационная деятельность как фактор развития экономических систем. М., 2003. С. 14.

²⁵ Солодков В.Т. Экономика инвестиций и инновационная деятельность предприятий. Иркутск, 2004. С. 35.

²⁶ Лапочкина С.В. Система планов, как база для формирования инвестиционной политики различных уровней управления // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2007. □ 6 (32). С. 3.

Поступила в редакцию 07.05.2013 г.