

ВЕСТНИК

САМАРСКОГО
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО
ИНСТИТУТА

□ 3 (15)

Самара 2012

Учредитель

Негосударственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
“Самарский финансово-экономический институт”
(443110, г. Самара, ул. Мичурина, д. 78)

Главный редактор

доктор экономических наук, профессор А.М. Михайлов

Редакционный совет

А.В. Мещеров - доктор экономических наук, профессор Самарского государственного экономического университета

А.М. Михайлов - доктор экономических наук, профессор, главный редактор Вестника Самарского финансово-экономического института

С.Н. Сильвестров - доктор экономических наук, профессор, заместитель директора Института экономики Российской академии наук

А.Г. Зельднер - доктор экономических наук, профессор Института экономики Российской академии наук

О.Ю. Мамедов - доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ, зав. кафедрой политической экономии и экономической политики Южного федерального университета, г. Ростов-на-Дону

Г.В. Семенов - доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой менеджмента и предпринимательской деятельности Казанского государственного технологического университета

Редакционная коллегия

А.М. Михайлов - доктор экономических наук, профессор

В.Я. Вишневер - кандидат экономических наук, доцент, проректор по научной работе Самарского финансово-экономического института

В.С. Гродский - доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой экономической теории Самарского финансово-экономического института

Мещеров В.А. - доктор экономических наук, профессор, первый проректор Самарского финансово-экономического института

Издается с 2009 г. Выходит 4 раза в год

Свидетельство о регистрации
средства массовой информации
ПИ №ФС 77-35348 от 21 февраля 2011 г.,
выдано Федеральной службой по надзору
в сфере связи и массовых коммуникаций

Адрес редакции: 443090, Самара, ул. Советской Армии, 141.
Телефон: (846) 224-06-67
E-mail: support@samfei.ru

© Самарский финансово-экономический институт, 2012

СОДЕРЖАНИЕ

Ханунов А.И. Основные направления глобализации рынка услуг в мировом хозяйственном комплексе	4
Платонова Ю.О., Сосунова Л.А. Расчет индекса удовлетворенности клиентов услугами интернет-магазинов	11
Яфясов Р.Р. Теоретические подходы к определению сущности венчурных инвестиций в экономической науке	17
Ливчин С.В., Левшина О.Н. Этапы и основные элементы инвестиционной деятельности в современной экономике	24
Юртаев Е.В. Анализ банковских систем в развитых странах, странах с переходной экономикой и в России	30
Макарова О.С. Развитие инновационной составляющей экономики России в условиях глобализации: перспективы и роль	37
Платонова Ю.О. Тенденции и факторы развития рынка услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой	44
Мещеров В.А. Теория ренты в английской классической политэкономии	51
Annotations to the Articles	57

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ГЛОБАЛИЗАЦИИ РЫНКА УСЛУГ В МИРОВОМ ХОЗЯЙСТВЕННОМ КОМПЛЕКСЕ

© 2012 А.И. Ханунов

Самарский государственный экономический университет

E-mail: ecsn@sciex.ru

Рассматриваются проблемы развития сферы услуг в процессе глобализации мирового хозяйства. Раскрываются основные принципы формирования нового в современной экономической жизни, особенности глобализации в сфере услуг. Дается анализ и возможный прогноз развития сферы услуг в экономике России в условиях глобализации.

Ключевые слова: сфера услуг, глобализация, конкурентоспособность, инновации, делокализация, аутсорсинг, инжиниринг, нанотехнологии, человеческий капитал, маркетинг, мировые рынки.

Динамичный прорыв услуг на мировые рынки в течение последних 25 лет - одно из наиболее значимых новых явлений в современной экономике. Это многоплановый процесс, обусловленный структурной сложностью рынков услуг, имеющий ярко выраженную отраслевую специфику. По классификации ВТО, на мировом рынке насчитывается более 155 видов услуг. Характерная особенность производства услуг - их слабая до последнего времени вовлеченность в мирохозяйственный оборот, хотя со времен кругосветных путешествий Магеллана транспорт, а позднее связь и финансовые операции образуют каркас, инфраструктуру мирового рынка товаров, и каждый технический переворот в этих отраслях порождает, как правило, очередной прорыв в развитии системы международных хозяйственных связей. В ходе опережающего роста производства услуг на протяжении большей части прошлого века их участие в системе мирохозяйственных связей увеличивалось, но в сравнении с товарными потоками оставалось довольно скромным.

Под воздействием ряда новых явлений сформировались условия для активной интеграции многих услуг в мировое хозяйственное пространство. Первостепенная роль в устранении или смягчении традиционно высоких барьеров на этом пути принадлежит научно-техническому прогрессу, прежде всего мощному прорыву в развитии информационно-коммуникационных технологий, приведшему к многосторонней трансформации производства услуг.

С позиций глобализации особенно важны делокализация (отрыв от национальной почвы) многих их видов, а также разрыв во времени производства услуги и ее потребления. Стало возможным накапливать, хранить и передавать услуги на расстояние, потреблять в разных формах и в любое время, в том числе в режиме реального времени. Многие виды сервиса приобрели способность быть объектами внешней торговли, а мировое хозяйственное пространство открылось для растущих потоков услуг телекоммуникаций, сфер финансов и образования, большого спектра деловых и профессиональных услуг и т.д.

Широкие перспективы для глобализации услуг открываются с развитием Интернета. Мировая сеть изначально имеет трансграничный харак-

тер, снимает пространственные и временные барьеры в международных контактах производителей и потребителей услуг. На ее основе формируется радикально новая модель их массового потребления. Объем операций неуклонно растет по мере увеличения доступа пользователей к услугам Интернета, повышения компьютерной грамотности населения, разработки принципов и норм правового регулирования сделок в специфической рыночной среде, принятия мер по защите интеллектуальной собственности и прав личности и т.п.

В новых условиях стремительно прогрессируют мобильные виды связи, ряд отраслей транспорта (прежде всего авиационный), финансовый сектор (увеличивалось число компаний, в том числе за счет вхождения в рынок мелких и средних фирм, расширялся набор услуг, существенно снижались цены на них).

Технологические и институциональные сдвиги в рассматриваемых отраслях не только стимулировали трансграничную и другие формы торговли услугами, но и служили катализатором общего процесса глобализации, подводя под него более технологически продвинутую и экономически эффективную инфраструктуру. Кроме того, “выход предпринимателей со своим продуктом на высококонкурентные межрегиональные рынки побуждает бизнес поддерживать конкурентоспособность своего предложения”¹.

На многих рынках, по существу, складывается новая торговая среда, формируются новые модели и механизмы реализации. Как и на рынках товаров, эффективные цепочки и сети связывают производителей, работающих в разных точках мира. Например, штаб-квартира инженерно-строительной фирмы “Бектел” располагается в Калифорнии, проект строительства или реконструкции для Латинской Америки может разрабатываться в Индии, менеджмент - находиться в Финляндии, страховая компания - в Лондоне и т.п.

Новые тенденции на мировых рынках услуг обусловлены в конечном счете крупными масштабами и глубокой многосторонней трансформацией этого сектора в последние годы. Производство услуг составляет доминирующую или крупную часть современного хозяйства: в развитых странах его доля в ВВП и численности занятых достигла в начале века 70-80 %, а в мировом ВВП - 65 %.

Международный обмен услугами интенсивно растет и за счет притока иностранных производителей услуг - физических лиц. Во многих государствах иностранная рабочая сила составляет значительную часть трудовых ресурсов. Доля иностранных работников в общей численности занятых достигла: в Австралии в 2010 г. 28 %, в Канаде и Новой Зеландии 22 %, в Швейцарии 16 %, в США 30 %, в Германии 10 %, в странах Персидского залива 67-90 %, в том числе в отраслях сферы услуг 65-80 %².

Прогресс в области высоких технологий в ряде развитых стран не в последнюю очередь связан с массовым привлечением на временную работу иностранных программистов, менеджеров, консультантов, научных работников, преподавателей.

По имеющимся оценкам, объемы внешнеторговых операций, связанные с перемещением потребителей, рабочей силы и с прямыми инвестициями, значительно превышают соответствующие показатели для трансграничной торговли. В США, например, поступления от импорта компьютерных услуг в форме временного найма иностранных специалистов

составили в 2011 г. 4,8 млрд. долл., превысив в 2 раза соответствующую выручку в трансграничной торговле.

Структура международного обмена услугами эволюционирует в русле основных мирохозяйственных закономерностей. В трансграничной торговле новые услуги высокого класса, преимущественно наукоемкие, заметно теснят традиционные виды. Среди последних по динамике лидируют информационные и компьютерные услуги, различные виды консалтинга, финансовые услуги, инжиниринг, маркетинг, реклама и услуги культурно-развлекательного профиля. Туризм, несмотря на включение в мировой оборот новых услуг, на негативное воздействие в последние годы терроризма и природных катаклизмов, остается крупной статьей международной торговли, удельный вес которой в экспорте ряда стран (Франции, Испании, США, Китая, Турции, Нидерландов) растет.

Мощный прорыв услуг на внешние рынки раздвигает рамки глобализации. Это происходит в результате не только стремительного увеличения числа участников рынка, возрастания объемов и разнообразия услуг и т.д., но и радикального изменения их функций. Если прежде услуги выполняли в основном вспомогательную роль, опосредуя движение товарной массы, то сегодня подавляющая их часть выступает во внешнеэкономическом обороте в качестве самостоятельных объектов.

Для сферы услуг характерны существенные межстрановые различия в принципах и практике организации хозяйственной деятельности. На рынке услуг сохраняются многочисленные перегородки и барьеры, и, в отличие от рынка товаров, он далек от полной либерализации. Хотя в последнее время в услуги активно вводятся общеевропейские нормы и стандарты, реализация соответствующих директив и других документов идет, по свидетельству экспертов, достаточно трудно и медленно.

Высокие входные барьеры для производителей, слабая конкуренция и более сильные монопольные тенденции сдерживают развитие отраслей услуг и их интеграцию в мировое хозяйственное пространство. В этой связи либерализация рынков услуг выдвинулась во многих странах и их объединениях в число первоочередных целей экономической политики. Совокупный эффект от устранения данных барьеров в торговле товарами и услугами оценивается в 260 млрд. долл. в год, в том числе за счет либерализации аграрного рынка 50 млрд., рынка промышленных товаров 80 млрд., рынка услуг 130 млрд. долл.

Движущей силой глобализационных и интеграционных процессов в современном мире выступают транснациональные корпорации (ТНК) и банки - многие из них сравнялись по своей мощи с отдельными государствами. В настоящее время примерно 65 тыс. ТНК, имеющих около 900 тыс. филиалов в различных странах, производят более 1/4 мирового ВВП и контролируют примерно 4/5 мирового банка технических лицензий и патентов, 2/3 объема международной торговли товарами и услугами, причем до 40 % ее приходится на внутрикорпоративный обмен. В результате деятельности ТНК возникли высокоинтегрированные финансово-промышленные комплексы, которые оперируют в масштабах всего мира и охватывают все стадии производства и реализации продукции - от проведения исследований и разработок, создания в разных странах сети взаимосвязанных специализированных предприятий до организации сбыта и технического обслуживания реализуемых изделий и услуг³.

Одновременно получила дальнейшее развитие практика аутсорсинга - передачи отдельных функций и операций сторонним партнерам на усло-

виях подряда. Использование этой практики в мире привело к масштабному перемещению ряда производств, в том числе высокотехнологичных, и части НИОКР из развитых экономик с высокой стоимостью труда и освоенными рынками в менее развитые регионы, где имеются потенциально емкие рынки и значительно более дешевая рабочая сила.

По оценке агентства по изучению рынка Gartner, на долю аутсорсинга приходится 53 % мирового рынка сервисных услуг в сфере информационных технологий. По прогнозу этого агентства, к 2010 г. до 25 % всех рабочих мест, которые сегодня информационно-технологические предприятия предлагают в развитых странах, будет находиться в странах с низкой стоимостью труда. Согласно прогнозу аналитической компании ForresterResearch, только Америка к 2015 г. лишится 3,3 млн. рабочих мест⁴.

С позиций мирохозяйственного развития особенно важна интенсификация обмена нематериальными ценностями, рост масштабов и ускорение развития международного научного знания, передовых технологий, производственного опыта, организационно-управленческих моделей. Немалые выгоды от глобализации получают потребители услуг, поскольку расширяются возможности выбора, под давлением конкуренции снижаются цены, улучшается качество сервиса, появляется множество его новых видов. Глобализация услуг оказывает существенное воздействие на гуманитарный прогресс: с расширением доступа потребителей к высококачественным услугам образования, здравоохранения, культуры, рекреации повышается качество жизни населения, идет взаимообогащение культур разных народов и т.д.

В ходе международной экспансии услуг создаются условия для сокращения глубокого разрыва между развитыми и развивающимися странами по ключевым показателям экономического и социального развития.

В ряду негативных последствий глобализации услуг отмечаются: угроза американизации образа жизни, утверждение чуждых тем или иным народам жизненных стандартов и стереотипов поведения, загрязнение Интернета асоциальным содержанием, высокая концентрация обмена наиболее ценными нематериальными услугами в небольшой группе стран и ряд других.

В целом же, в общественном мнении все более утверждается оценка глобализации услуг как одного из проявлений поступательного движения производительных сил, остановить которое невозможно. На первый план в мировой политике и экономике выдвигается непростая задача максимизации в масштабах планеты выгод глобализации и сведения к минимуму ее негативных последствий.

Переход России на путь инновационного развития предполагает радикальное изменение ее международной специализации, одним из основных направлений которой становится предоставление интеллектуальных (нематериальных) услуг.

Анализ сдвигов, происходящих в современном мировом хозяйстве, показывает возрастающее значение человеческого потенциала и нематериальных факторов. При этом научные исследования, инновационные технологии, нанотехнологии, образовательные, медицинские, финансовые и другие нематериальные услуги становятся движущей силой мирового экономического роста и занимают все больший удельный вес в мирохозяйственных отношениях. Несомненно, что в перспективе им принадлежит ведущее место в формирующемся глобальном экономическом

пространстве, важнейшими звеньями которого являются сферы научных технологий и образования. Тенденция к интеллектуализации мирохозяйственных потоков все полнее охватывает и сферу международных экономических отношений.

Для укрепления позиций на мировом рынке услуг России необходимо:

- 1) быть активно вовлеченной в международную кооперацию производства;
- 2) расширять объем субсидий, дотаций, региональных и государственных программ, направленных на развитие торговли услугами;
- 3) иметь стабильное развитие экономики и быть инвестиционно привлекательной для развитых стран;
- 4) вести активную практику в научно-техническом и информационном обмене между странами⁵.

Экономике России следует отойти от зависимости экспорта узкого круга товаров (прежде всего топливно-сырьевой группы) и от импорта многих потребительских товаров.

Для решения задач по стабилизации роста национальной экономики, а также обеспечения равноправной интеграции России в мировую экономику с учетом тенденций развития мировой экономики и торговли необходимо обеспечить реализацию основных целей:

- 1) повышение конкурентоспособности российской экономики;
- 2) сохранение позиций России на мировых товарных рынках (сырье, материалы, комплектное оборудование, вооружение и военная техника), а также дальнейшее расширение экспорта готовых изделий и услуг;
- 3) обеспечение равноправных условий доступа российских товаров и услуг на мировые рынки при адекватной защите внутреннего рынка от недобросовестной иностранной конкуренции в соответствии со сложившейся практикой международных экономических отношений;
- 4) проведение таможенно-тарифной политики, способствующей созданию благоприятных условий для расширения национального производства и повышения его конкурентоспособности, не изменяющих при этом условий конкуренции на внутреннем рынке;
- 5) сокращение утечки капитала по каналам внешней торговли⁶.

Внешнеэкономические связи России переживают сложный период глубоких качественных преобразований, связанных с осуществлением реформ и поиском выгодных путей интегрирования в систему мировых хозяйственных отношений.

Экономика России имеет возможности и потенциал для развития и укрепления своих позиций на мировом рынке услуг, особую роль в этом процессе играет государство и стабильные экономические институты в обществе, которые способствуют эффективному развитию экономики страны. Следует отметить, что Россия стремительно развивается и пытается завоевывать мировой рынок услуг, особенно успешное развитие получили туристические услуги, транспортные⁷.

Необходимо государству решить проблему “утечки мозгов за границу”, что будет способствовать развитию ИТ-услуг, специалисты будут вести свою деятельность на благо своей стране.

Следует отметить, что прогноз является позитивным и намечен стремительный рост доли российского экспорта товаров и услуг, однако к 2017 г. уровень экспорта услуг будет отставать от экспорта российских

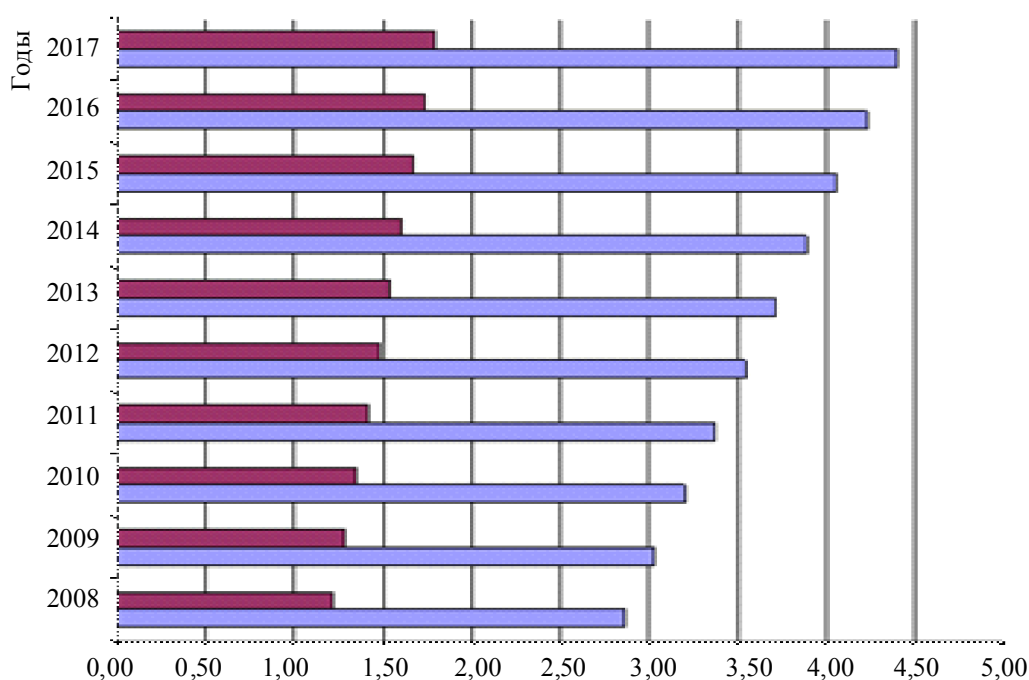


Рис. Прогноз роста доли российского экспорта товаров и услуг в мировом экспорте товаров и услуг до 2017 гг.

Источник. Паньков В.С. Эволюция международных экономических отношений: попытка прогноза до 2017 года // Безопасность Евразии. 2010. □ 9. С. 267-268.

Доля российского экспорта товаров и услуг в мировом экспорте (2008-2017)*

Год	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доля российского экспорта услуг в мировом экспорте ТУ (черный на рисунке)	1,22	1,28	1,35	1,41	1,48	1,54	1,6	1,67	1,73	1,8
Доля российского экспорта товаров в мировом экспорте ТУ (серый на рисунке)	2,86	3,03	3,2	3,37	3,54	3,72	3,89	4,06	4,23	4,4

* *Паньков В.С. Эволюция международных экономических отношений: попытка прогноза до 2017 года // Безопасность Евразии. 2010. □ 9. С. 267-268.*

товаров почти в 2,5 раза (см. рисунок и таблицу), что говорит о потребности вложений в сектор услуг в стране и необходимости вести активную деятельность, чтобы завоевать лидирующие позиции на мировом рынке.

В целом, улучшение ситуации в сфере услуг сильно зависит от иностранных инвестиций, но в то же время, либерализуя эту сферу, необходимо поддерживать баланс между интересами по защите своего внутреннего рынка и потребностью в инновациях для создания современной инфраструктуры. Ведь без крупномасштабной сферы услуг с развитым транспортом, связью, торговлей, финансово-кредитным и страховым секторами, комплексом деловых услуг, сферами образования и здравоохранения, отвечающих современным требованиям, Россия не сумеет создать эффективное рыночное хозяйство и достойно войти в мировую экономику. Поэтому главной задачей России на современном этапе развития является ускорение развития сферы услуг, что должно стать мощным процессом интеграции ее в мировое хозяйство.

¹ *Переплкин В.А.* Причины устойчивости сектора услуг в период экономического кризиса // *Экономические науки.* 2011. □ 4. С. 41.

² *Ценина Т.Т.* Организация и техника внешнеэкономических операций : учеб. пособие. СПб., 2009. С. 53.

³ *Руднева А.О.* Международная торговля и мировые товарные рынки. М., 2009. С. 216.

⁴ *Казанцев С.Ю., Фролов И.Э.* Условия и потенциал развития российского инфокоммуникационного комплекса // *Проблемы прогнозирования.* 2010. □ 4. С. 23.

⁵ *Институт Европы РАН.* Европа и развитие российской науки: традиции и перспективы. М., 2010. С. 29.

⁶ *Гагаринов В.И.* Россия в международной торговле. М., 2007. С. 110.

⁷ *Романеева Е.В., Титова А.А.* Анализ современного состояния и перспектив международной торговли услугами как показателя конкурентоспособности услуг // *Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия “Экономика”.* 2008. □ 3. С. 55.

Поступила в редакцию 02.09.2012 г.

РАСЧЕТ ИНДЕКСА УДОВЛЕТВОРЕННОСТИ КЛИЕНТОВ УСЛУГАМИ ИНТЕРНЕТ-МАГАЗИНОВ

© 2012 Ю.О. Платонова

© 2012 Л.А. Сосунова

доктор экономических наук, профессор

Самарский государственный экономический университет

Рассмотрены основные положения методики оценки удовлетворенности пользователей интернет-магазинов. Проведен расчет индекса удовлетворенности потребителей услуг интернет-магазина по розничной торговле бытовой техникой и электроникой.

Ключевые слова: услуги интернет-магазинов, индекс удовлетворенности клиентов, респонденты, коэффициенты весомости.

Методика определения индекса удовлетворенности пользователей интернет-магазинов основана на количественном анализе их предпочтений, выборе модели, связывающей результативный и факторные признаки, на определении соответствующей методики сбора данных о зависимых и независимых переменных, формировании функции предпочтений и вида зависимости, а также на окончательных расчетах индекса удовлетворенности.

На первом этапе реализации методики проведено исследование предпочтений потребителей на основе метода обобщающего анализа, который предполагает получение ответов на такие, например, вопросы по ранее определенным детерминантам удовлетворенности он-лайн-клиентов интернет-магазина, как:

- какие функции безопасности из шифрования, кодирования и подтверждения заказа выступают потребителями наиболее важными;
- какие особенности навигации по сайту (дизайн сайта, удобный интерфейс, степень интерактивности) пользователь считает наиболее важными;
- какие удобства при размещении заказа на сайте (легкость, удовольствие от посещения, получение услуг и информации о продукте) являются для потребителя наиболее важными;
- какую из функций доставки из минимизации сроков поставки, информации о задержках, предоставления идентификационного номера покупатель считает наиболее важной;
- какие из функций мерчендайзинга (широкий и глубокий ассортимент товара, эксклюзивные и специализированные продукты, сезонные товары) выступают для потребителя наиболее важными;
- какие функции он-лайн-сервиса (возможности конфигурации, количество опций, удобство интерфейса) являются для потребителя наиболее важными.

Участие потребителей в приобретении товаров через интернет-магазин является сложным процессом принятия решений. Однако они не могут максимально использовать все выявленные факторы. Например, потребитель будет удовлетворен высоким уровнем конфиденциальности, предоставленной интернет-магазином, но неудовлетворен уровнем безопасности, т.е. состоянием шифрования и кодирования оплаты покупки и сервиса.

Используемая методика анализа и разработки индекса удовлетворенности клиентов позволяет определить, как развиваются предпочтения респондентов относительно предоставления услуг интернет-магазинов по розничной торговле бытовой техникой и электроникой, а также измерить их предпочтения при принятии управленческих решений. Указанная методика имеет две основные цели: первая цель заключается в определении вклада каждого фактора (независимой переменной) в изменение удовлетворенности потребителей услуг интернет-магазина, вторая - в создании прогнозной модели, позволяющей рассчитать индекс удовлетворенности потребителей при различной комбинации факторных признаков (предикторов).

Методика имеет ряд преимуществ: первое заключается в том, что она нацелена на измерение потребительских предпочтений по отдельным факторным признакам, влияющим на изменение степени удовлетворенности потребителей услуг. Второе преимущество методики заключается в том, что она реализует модель поведения населения, являющегося пользователем современных интернет-технологий. Третье преимущество состоит в отсутствии предположений о природе взаимосвязи между факторными и результативными признаками, что делает методику очень полезной при изучении независимых факторов в качестве потенциальных предикторов. Последним преимуществом методики являются возможность использования неметрических переменных как предикторов и гибкое предположение о взаимосвязи независимых и зависимой переменных.

Обзор научной литературы по анализу и оценке удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазинов позволил сделать вывод о наличии общепринятого подхода (наиболее часто встречающегося и поэтому являющегося типичным) к процессу исследования, состоящему из нескольких этапов.

Социально-демографический профиль респондентов:

- средний возраст - 41 год, соотношение мужчин и женщин 55 и 45 %, соответственно;
- уровень ежемесячного дохода равнялся 20,5 тыс. руб., 85 % опрошенных имели высшее и незаконченное высшее образование;
- большинство респондентов (96,9 %) имели удобный доступ к компьютерному оборудованию с широкополосным Интернетом;
- опыт работы пользователем компьютера составил 3,8 года, а средняя частота покупок в интернет-магазинах по продаже бытовой техники и электроники - 1 квартал (частота покупок товаров и услуг через Интернет - 2 месяца).

Опросы и анкетирование респондентов - активных пользователей услуг интернет-магазинов, их ответы на поставленные вопросы относительно значимости и важности отдельных групп факторов (причин), обуславливающих их удовлетворенность услугами интернет-магазинов по продаже бытовой техники и электроники, позволили получить на основе группировки и расчета удельных весов следующие оценки важности факторов и их ранг (см. табл. 1).

Данные таблицы позволяют сделать вывод о наиболее важной в удовлетворенности он-лайн-пользователей услугами группе технологических факторов (ранг I), среди которых, безусловно, лидирует фактор конфиденциальности (45 %), включающий в себя обеспечение таких условий он-лайн-покупок, как наличие формального положения о конфиденци-

Таблица 1

Оценка важности и ранг факторных признаков

Группа факторов	Фактор	Важность, %	Ранг
1. Технологические факторы	1.1. Безопасность	1,5	9
	1.2. Конфиденциальность	45,0	1
	1.3. Навигация	2,9	8
Итого	-	49,4	I
2. Факторы покупки	2.1. Удобство	8,8	3
	2.2. Доверие	8,7	4
	2.3. Доставка	7,5	5
Итого	-	25,0	III
3. Продуктовые факторы	3.1. Мерчендайзинг	15,0	2
	3.2. Цена товара	4,5	7
	3.3. Сервис	6,1	6
Итого	-	25,6	II
Всего	-	100,0	-

альности, размещенного на сайте интернет-магазина, запрет на продажу информации третьим лицам и невозможность сбора личной информации.

Вторым по важности фактором в группе продуктовых факторов (ранг II) является мерчендайзинг (15 %), обеспечивающий удовлетворенность потребителей в широком и глубоком ассортименте он-лайн-товаров, в наличии эксклюзивных и специальных продуктов и сезонных товаров.

Третью позицию в рейтинге занимает удобство покупок бытовой техники и электроники в интернет-магазине (8,8 %) в группе факторов покупки (ранг III), что обеспечивает удовлетворенность потребителей простотой заказа товаров, наличием достаточной информации о ценах, технических и потребительских характеристиках бытовой техники и электроники, а также дополнительными услугами.

По степени важности факторов покупки (ранг III) доверие клиентов к используемым в интернет-магазине торговой и компьютерной системам занимает четвертую позицию (8,7 %). Их восприятия надежности и целостности указанных систем, способности минимизировать затраты времени и сил на поиск нужного товара и оформление его доставки влияют на удовлетворенность пользователя. В этой же группе факторов доставка товара клиенту занимает по рейтингу 5-ю позицию (7,5 %). Такие элементы процесса доставки товара потребителю, как наличие идентификационного номера клиента, минимизация сроков доставки и возможность осведомления о задержках заказанного товара, вносят существенный вклад в удовлетворенность клиента услугами интернет-магазинов по розничной торговле бытовой техникой и электроникой.

В группе продуктовых факторов (ранг II) довольно существенный вклад в удовлетворенность клиентов вносит фактор интернет-сервиса (6,1 %), состоящий из таких функций, как количество доступных опций, он-лайн-конфигурация и т.д.

Самое низкое влияние на степень удовлетворенности клиентов услугами интернет-магазинов оказал фактор безопасности (1,5 %) в группе технологических факторов (ранг I), что может объясняться беспечностью российских потребителей и их высоким доверием к существующим процедурам оформления заказа и платежным системам.

На следующем этапе использования методики определения индекса удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазинов по розничной торговле бытовой техникой и электроникой на основе опросов и

анкетирования 20 покупателей Media Markt были рассчитаны математические параметры балльных оценок их удовлетворенности по 9 факторам в группах технологических факторов, факторов покупки и продуктовых факторов. Целью математической обработки полученных данных являлось определение среднего балла, вариации балльных оценок потребителей услуг интернет-магазина и степени согласованности оценок по коэффициенту их вариации.

Математико-статистические параметры степени удовлетворенности потребителей интернет-услугами по 9 факторам определялись на основе типичного программного продукта. Переменные экономико-математической модели были представлены в следующем виде:

A - матрица балльных оценок удовлетворенности потребителей интернет-услугами по соответствующему фактору и их частот;

X_B - средний балл, выставленный потребителями по соответствующему фактору;

D - дисперсия среднего балла степени удовлетворенности потребителей интернет-услугами;

σ - среднее квадратическое отклонение;

V - коэффициент вариации.

Оценка математико-статистических параметров удовлетворенности 20 пользователей услугами интернет-магазина Media Markt по фактору безопасности представлена следующим расчетом:

$$i := 1 \dots 20 \quad X_i := A_{i,1} \quad m_i := A_{i,2}$$

$$X_B := \frac{A^{(1)} \cdot A^{(2)}}{20} \quad X_B = 7,85 \quad D := \frac{(A^{(1)})^2 \cdot A^{(2)}}{20} - X_B^2 \quad D = 1,56$$

$$\sigma := \sqrt{D} \quad \sigma = 1,25 \quad V := \frac{\sigma}{X_B} \quad V = 0,16$$

Оценка математико-статистических параметров удовлетворенности 20 пользователей услугами интернет-магазина Media Markt по фактору конфиденциальности представлена следующим расчетом:

$$i := 1 \dots 20 \quad X_i := A_{i,1} \quad m_i := A_{i,2}$$

$$X_B := \frac{A^{(1)} \cdot A^{(2)}}{20} \quad X_B = 8,12 \quad D := \frac{(A^{(1)})^2 \cdot A^{(2)}}{20} - X_B^2 \quad D = 0,90$$

$$\sigma := \sqrt{D} \quad \sigma = 0,95 \quad V := \frac{\sigma}{X_B} \quad V = 0,12$$

Математико-статистические характеристики балльных оценок удовлетворенности клиентов интернет-магазина, структурированные по отдельным факторам, приведены в табл. 2.

Как следует из данных таблицы, наиболее высоко потребители удовлетворены мерчендайзингом в интернет-магазине и доставкой заказанного товара - 9,00 и 8,30 балла, соответственно, а наименее - ценой товара и доверием - 6,98 и 7,30 балла, соответственно.

Анализ согласованности оценок потребителей удовлетворенности услугами интернет-магазина показал, что наиболее высокая степень согласованности оценок имеет место по удовлетворенности доставкой заказанного товара и мерчендайзингом, коэффициент вариации которых составил 0,10 (10 %), а наименее высокая - безопасностью и доверием - 0,16 (16 %).

Таблица 2

**Математико-статистические параметры балльных оценок
удовлетворенности потребителей услуг интернет-магазина**

Группа и фактор	Общая сумма баллов	Средний балл	Дисперсия	Стандартное отклонение	Коэффициент вариации
Технологические факторы					
1. Безопасность	158	7,85	1,56	1,25	0,16
2. Конфиденциальность	162	8,12	0,90	0,95	0,12
3. Навигация	148	7,35	1,00	1,00	0,14
Факторы покупки					
4. Удобство	179	8,04	1,10	1,05	0,13
5. Доверие	160	7,30	1,44	1,20	0,16
6. Доставка	146	8,30	0,72	0,85	0,10
Продуктовые факторы					
7. Мерчендайзинг	162	9,00	0,86	0,93	0,10
8. Цена товара	156	6,98	0,98	0,99	0,14
9. Сервис	158	7,95	0,79	0,89	0,11

Для целей определения индекса удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазина по розничной торговле бытовой техникой и электроникой, который желательно представить в виде долей единицы, требуется перевести полученные средние балльные оценки удовлетворенности в их нормированные от 0 до 1 значения.

Определение нормированных значений балльных оценок удовлетворенности потребителей, где балльные оценки округлены с точностью до 0,1 балла, проведено в табл. 3.

Таблица 3

**Определение нормированных значений оценок
удовлетворенности потребителей интернет-услуг**

Группа и фактор	Общая сумма баллов	Средний балл	Нормированное значение среднего балла
Технологические факторы			
1. Безопасность	158	7,9	0,79
2. Конфиденциальность	162	8,1	0,81
3. Навигация	148	7,4	0,74
Факторы покупки			
4. Удобство	179	8,5	0,85
5. Доверие	160	8,0	0,80
6. Доставка	146	7,3	0,73
Продуктовые факторы			
7. Мерчендайзинг	162	8,1	0,81
8. Цена товара	156	7,8	0,78
9. Сервис	158	7,9	0,79

Определение коэффициентов весомости (значимости, важности) отдельных групп факторов и, собственно, факторов как причин изменения индекса удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазина по розничной торговле бытовой техникой и электроникой может осуществляться различными методами, как экспертных оценок, так и экономико-математическими.

Так, известен в научной литературе метод определения коэффициентов весомости, основанный на выявлении взаимосвязей между факторами изменения удовлетворенности потребителей интернет-услуг. Этот метод может быть реализован путем расчета коэффициентов корреляции между девятью факторными признаками (независимыми переменными), входящими в группы технологических факторов, факторов покупки и продуктовых факторов.

Весомость того фактора, который имеет наиболее высокие коэффициенты корреляции с другими 8 факторами, признается самой значимой. Таким образом, все 9 факторов, влияющих на изменение удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазина по розничной торговле бытовой техникой и электроникой, могут быть ранжированы по их весомости в индексе удовлетворенности потребителей.

Однако существуют трудности использования данного метода в практической деятельности сотрудников интернет-магазинов, связанные с применением программных продуктов и проведением сложных математических расчетов¹.

Авторами использован другой, практически доступный метод определения коэффициентов весомости факторов изменения удовлетворенности потребителей, основанный на ранее полученных оценках их важности в табл. 1.

Индекс удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазина по розничной торговле бытовой техникой и электроникой рассчитывается как сумма произведений нормированных значений средних баллов, выставленных пользователями интернет-услуг в качестве оценок их удовлетворенности отдельными факторами, и их коэффициентов весомости (см. табл. 4).

Таблица 4

Определение индекса удовлетворенности потребителей услугами интернет-магазина

Группа и фактор	Нормированное значение среднего балла	Коэффициент весомости	Произведение (ст. 2 · ст. 3)
Технологические факторы			
1. Безопасность	0,79	0,015	0,012
2. Конфиденциальность	0,81	0,450	0,365
3. Навигация	0,74	0,029	0,021
Факторы покупки			
4. Удобство	0,85	0,088	0,075
5. Доверие	0,80	0,087	0,070
6. Доставка	0,73	0,075	0,055
Продуктовые факторы			
7. Мерчендайзинг	0,81	0,150	0,122
8. Цена товара	0,78	0,045	0,035
9. Сервис	0,79	0,061	0,048
Индекс удовлетворенности	-	-	0,803

Расчет индекса удовлетворенности потребителей услуг интернет-магазина Media Markt по розничной торговле бытовой техникой и электроникой (I):

$$I = 0,015 \cdot 0,79 + 0,45 \cdot 0,81 + 0,029 \cdot 0,74 + 0,088 \cdot 0,85 + 0,087 \cdot 0,80 + 0,075 \cdot 0,73 + 0,15 \cdot 0,81 + 0,045 \cdot 0,78 + 0,061 \cdot 0,79 = 0,012 + 0,365 + 0,021 + 0,075 + 0,070 + 0,055 + 0,122 + 0,035 + 0,048 = 0,803 \text{ (80,3 \%)}.$$

Как следует из проведенных расчетов, индекс удовлетворенности потребителей составляет 0,803 (80,3 %), что свидетельствует о наличии резервов повышения удовлетворенности пользователей интернет-услуг.

¹ Дари К., Баланеску Э. PHP и MySQL. Создание интернет-магазина. Beginning PHP and MySQL E-Commerce: From Novice to Professional / пер. А. Молякко. М., 2010.

Поступила в редакцию 03.09.2012 г.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СУЩНОСТИ ВЕНЧУРНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАУКЕ

© 2012 Р.Р. Яфясов

Самарский государственный экономический университет

E-mail: raul.yafyasov@mail.ru

Венчурный капитал является одной из малоизученных проблем в современной экономической теории. В статье рассматриваются теоретические аспекты инвестиций в общем понимании и с позиции венчурных инвестиций в частности.

Ключевые слова: венчурный капитал, венчурные инвестиции, венчурный бизнес, инновации.

Генезис мировой экономической мысли дает четкое понимание того, что роль инвестиций в формировании и укреплении производственного потенциала, социальной сферы и прочих областей жизни общества (в том числе и венчурного бизнеса) признается в качестве ведущей представителями различных экономических течений на протяжении длительного времени. Изучение различных научных концепций, трактующих сущность и назначение инвестиций, необходимо для создания теоретической основы при всестороннем изучении инвестиций и инвестиционной деятельности как формы движения венчурного капитала.

Фундаментальную основу инвестиционного менеджмента составляют теория инвестиций и теория управления. Историческое развитие теории инвестиций связано с научными постулатами практически всех направлений и школ экономической мысли. Более содержательные, с современной точки зрения, научные концепции теории инвестиций формировались в рамках классической, кейнсианской и институциональной школ. Однако изучение трудов исторически более ранних научных направлений показывает, что сторонники последних также указывали на необходимость инвестиций и определяли их роль в развитии национальной экономики.

Существует немало направлений экономической мысли, представители которых полагают, что для развития национальной экономики инвестиции должны носить характер инновационного продукта. Между тем традиционные пути финансирования за счет банковского кредита могут быть недоступны компаниям, которые осуществляют процесс разработки и коммерческого освоения продуктов, новых технологий и иных инновационных объектов¹. В данном случае практика финансирования инновационных проектов называется “венчурными инвестициями”. Для понимания сущности венчурных инвестиций необходимо проанализировать теоретические аспекты инвестиций как экономической категории в истории экономической науки.

Термин “инвестиции” происходит от латинского слова “investire” – облачать.

Представители самого раннего научного направления – меркантилизма – Т. Манн, Д. Юм, Д. Ло, Ж. Кольбер, Л. Зекендорф, И. Бехер, Ф. Горнинг, отождествлявшие богатство нации с деньгами и их притоком в страну за

счет поддержания положительного сальдо внешнеторгового баланса, термин “инвестиции” в явном виде не использовали. При этом они отмечали необходимость использования денег для организации общественного производства в периоды, когда ремесленники и фермеры бездействовали “не из-за нехватки плодов земли... а из-за нехватки денег”². Таким образом, меркантилисты выражали целесообразность инвестировать в производство товаров, поскольку последние создавали основу для развития внешней торговли и, следовательно, служили источником богатства нации. Меркантилисты первыми обосновали необходимость регулирования условий, обеспечивающих формирование инвестиционных ресурсов и приток в страну иностранных инвестиций. Увеличение денежных накоплений при одновременном снижении их стоимости являлись, по мнению меркантилистов, главным фактором стимулирования инвестиционной активности предпринимателей.

Представитель учения физиократов Ф. Кенэ, автор “Экономической таблицы”, впервые сделал попытку структурировать инвестиции, выделив в их составе так называемые первоначальные авансы (*avances primitives*) и ежегодные авансы (*avances annuelles*). В понимании Ф. Кенэ, первоначальные авансы включали затраты на приобретение сельскохозяйственных машин, построек, рабочего скота и в совокупности представляли собой фонд рабочего оборудования с периодом оборота в 10 лет. Ежегодные авансы подразумевали ежегодно возобновляемые затраты на наем сельскохозяйственных рабочих, приобретение семян и другие аналогичные издержки. Данная структура авансов рассматривалась только в приложении к земледелию, поскольку, согласно учению физиократов, единственным видом производительного капитала являлся капитал земледельческий. Таким образом, физиократы сделали попытку разделить инвестируемые средства на основные и оборотные, а также обозначили приоритетное для того времени направление инвестирования - земледелие, как единственный источник формирования положительной суммы прибыли.

Немногим позже в трудах физиократов (Ж. Тюрго, М. Ривьеры, Т. Сиенса, Ле Трона) авансы начали именоваться капиталом, а также подчеркивалась взаимосвязь производительного капитала и богатства нации. Так, Ле Трон писал: “В виде произведений труда, существующих более или менее продолжительное время, нация обладает значительным фондом богатств: этот фонд составляет капитал - капитал, непрерывно возобновляющийся и возрастающий”³.

Представители классической теории - А. Смит, Д. Рикардо, Дж. Милль, Ж.-Б. Сей, Дж. Лодердейл, Т. Мальтус, Н. Сениор, расширили область приложения инвестиций исследованием их сущности и роли в сфере промышленного производства, а затем и в непромышленной сфере.

Адам Смит - основоположник классической теории - утверждал, что для обеспечения экономического прогресса необходимо максимизировать норму чистых инвестиций. В своем знаменитом труде “Исследование о природе и причинах богатства народов” А. Смит устанавливает связь между процессами увеличения капитала на национальном уровне и возрастанием богатства нации: “Когда мы сравнивали... состояние какого-нибудь народа в два различных периода и находили, что готовый продукт его земли и труда увеличивается во второй период сравнительно с предыдущим, что его земли лучше обрабатываются, мануфактуры более многочисленны и больше преуспевают, а его торговля более обширна, то мы

можем быть уверены, что капитал возрос в промежутке между этими двумя периодами...”⁴ Влияние инвестиций на экономический рост, согласно рассуждениям А. Смита, проявляется в том, что изменение величины капитала в сторону увеличения либо уменьшения ведет к подобному же изменению реального богатства и дохода всех жителей страны. А. Смит понимал капитал двояко: во-первых, как имущество и деньги индивидуума, приносящие ему доход (прибыль); во-вторых, как факторы производства, создающие богатство в общественном масштабе. Этим автор вносит еще один вклад в теорию инвестиций, демонстрируя разнородность средств и объектов инвестирования. По А. Смигу, существует две формы инвестиций:

1. Инвестиции как затраты на восстановление и приумножение капитала в форме производственных зданий и сооружений, полезных машин и оборудования, расходов на улучшение земли, оборотного капитала, обслуживающего основной, в результате осуществления которых происходит получение дохода собственником капитала и, в целом, возрастание национального богатства.

2. Инвестиции как перераспределение национального богатства, а не приумножение последнего, например, в форме затрат на приобретение имущества, приносящих владельцу доход.

По мнению Джона Стюарта Милля, изложенному им в работе “Принципы политической экономии”, доходы от производительности труда потребляются в производственной форме, если это потребление поддерживает и увеличивает производительные силы процесса, образование капитала как основа инвестиций позволяет расширить масштабы занятости и производства⁵. При этом капитал рассматривается как результат сбережений⁶.

Инвестиционная теория, разработанная в рамках классической школы, явилась исторически первой целостной моделью развития инвестиционной сферы, включающей механизмы и параметры инвестиционных процессов на макро- и микроуровне. Представители классического направления разграничили понятие денег и капитала, обосновали роль накопления капитала и кредитных денег в инвестиционном процессе.

Существенный вклад в развитие теории инвестиций внес К. Маркс в рамках работы о капитале и прибавочной стоимости. К. Маркс трактует капитал как стоимость, приносящую прибавочную стоимость в процессе ее кругооборота. Он пишет: “Капитал есть движение, процесс кругооборота, проходящий различные стадии, процесс, который в свою очередь, включает в себя три различные формы кругооборота”⁷. На первой стадии, согласно учению Маркса, капиталист приобретает факторы производства на рынке товаров и рынке труда; на второй стадии осуществляется производственное потребление купленных товаров и создание трудом наемных работников нового товара, обладающего большей стоимостью, чем стоимость факторов производства; на третьей стадии происходит реализация созданного нового товара, в результате чего капиталист получает денежный капитал больший, чем первоначально авансированный на величину прибавочной стоимости.

Достижение выводов К. Маркса для теории инвестиций состоит в том, что он впервые выявил (в несколько укрупненном виде) содержание стадий инвестиционного процесса, которые практически в неизменном виде используются и на текущий момент: инвестирование, превращение вло-

женных ценностей в прирост капитальной стоимости, получение доходов и прибыли.

Исследования маржиналистов, в частности К. Менгера, Е. Бем-Баверка, Ф. Визера, Л. Вальраса, Дж. Кларка, С. Джевонса, внесли значительный вклад в развитие теории инвестиций. Являясь авторами теории предельной полезности, маржиналисты основное внимание сосредоточили на микроэкономическом аспекте инвестиционного анализа.

Определяя систему факторов, влияющих на спрос и предложение инвестиционных ресурсов и инвестиционных товаров, маржиналисты исследовали проблемы ценообразования на инвестиционном рынке, выявили количественные зависимости взаимодействия инвестируемого капитала и других факторов производства, обосновали содержание и использование таких категорий, как “предельная полезность инвестиционных товаров” и “предельная производительность инвестируемого капитала”. Ими было сформулировано уравнение, известное как “Правило Вальраса”, увязывающее баланс международной торговли товарами и услугами с балансом движения инвестируемого капитала.

Проблемы определения условий инвестирования, состоящих в сопоставлении затрат и результатов, рассматриваются в работах основоположника школы неоклассического направления А. Маршалла. В процессе изучения механизма функционирования рынка капитала, А. Маршалл анализировал факторы формирования предложения и спроса на капитал. Он указывал, что спрос на капитал регулируется нормой прибыли на тот капитал, который вкладывается предпринимателем. А. Маршалл серьезное значение придавал структуре затрат предпринимателя, а также проблеме изменения во времени стоимости вкладываемых средств и отдачи от них. Он пришел к выводу, что определяющим фактором нормы прибыльности капитала является субъективизм и расчет предпринимателя: “Предусмотрительный бизнесмен станет направлять вложения капитала на все участки производства до тех пор, пока не будет достигнута внешняя граница, или предел прибыльности, т.е. тот предел, при котором бизнесмену не покажется, что нет достаточных оснований полагать, что выгоды от каждого нового вложения возместят его издержки”⁸.

По мнению А. Маршалла, к инвестициям относятся все затраты на капитал, способные приносить своему владельцу доход в будущем времени. Это затраты на торгово-промышленный капитал - фабрики, машины, сырье, жилые помещения, одежду, продовольствие - и денежный капитал - ссуды, выдаваемые под залог, и другие формы контроля над денежным рынком.

По мнению автора данной статьи, теория А. Маршалла наиболее близка к сути венчурных инвестиций. Затраты венчурного инвестора на рискованный проект способны при грамотном управлении принести определенный доход. Этот доход возникает не одномоментно, но в будущем периоде.

Рассматривая неоклассическую школу (Дж. Мид, Э. Денисон, Р. Соулоу и др.), изучавшую преимущественно микроэкономические аспекты теории инвестиции, основное внимание в теории они уделяли эффективному сочетанию в условиях свободной конкуренции трех факторов производства - капитала, труда и природных ресурсов, которое обеспечивало бы рост производства при наименьших затратах труда и капитала. Ими было исследовано влияние излишков накопленного капитала на цену предложения инвестиционных товаров и сформирован закон замещения отдельных видов этих товаров более дешевыми аналогами.

Великая депрессия 1930-х гг. подорвала основной постулат классиков о невмешательстве государства в механизм свободной стихии рынка. В результате чего приобрели популярность труды представителей кейнсианской школы, призывавших государство разрабатывать и применять необходимый инструментарий для регулирования рыночных процессов и обеспечения стабильности на макроуровне. Основатель кейнсианского подхода в экономической теории в книге “Общая теория занятости, процента и денег”, резюмируя свои рассуждения о категории “инвестиции”, писал, что они “включают всякий прирост ценности капитального имущества...”, при этом капитальное имущество может состоять из “основного, оборотного или ликвидного капитала”⁹. По мнению Дж.М. Кейнса, именно инвестиции, а не сбережения ведут к изменению дохода, причем увеличение последнего в дальнейшем способствует расширению производства. Он писал: “Существует закон, согласно которому расширение занятости, непосредственно связанное с инвестициями, неизбежно должно оказать стимулирующее влияние и на те отрасли, которые производят стимулирующие блага”¹⁰. Связь между приращением инвестиций и приростом объема национального дохода существует как определенное экономически целесообразное соотношение, называемое эффектом мультипликатора. Оно основано на том, что каждый расход на инвестиции превращается в первичные, затем вторичные и так далее доходы. Сам мультипликатор (k) – это числовой коэффициент, показывающий размеры роста национального производства при увеличении объема инвестиций. То есть “когда происходит прирост общей суммы инвестиций, то доход увеличивается на сумму, которая в k раз превосходит прирост инвестиций”. Причина этого явления, по мнению Дж.М. Кейнса, заключается в “психологическом законе”, в силу которого “по мере того, как реальный доход возрастает, общество желает потреблять постоянно уменьшающуюся его часть”¹¹. В процессе этих исследований Дж.М. Кейнс ввел в научный арсенал понятия предельной склонности к потреблению и сбережению, склонность к инвестированию, предпочтение ликвидности и др. Одним из условий стимулирования инвестиционной активности он считал формирование эффективного спроса, в котором выделил две разновидности: потребительский и инвестиционный. Кейнс выявил наличие прямого и обратного взаимного влияния показателей спроса и инвестиций. Предложенные им подходы к регулированию инвестиционных процессов на макроуровне включали в себя государственное кредитование, государственный заказ, систему налогообложения. Инвестиционная теории Кейнса предусматривала также государственное регулирование и контроль инвестиционного поведения фирм, на которое, по его мнению, основное влияние оказывают такие факторы, как уровень накоплений, уровень инвестиционной прибыли и стоимость кредитных ресурсов.

Вследствие мультипликационного воздействия на национальный объем производства именно инвестиции считаются в макроэкономике наиболее активным элементом совокупного спроса, воздействующим на сбалансированность экономики. Анализ значения инвестиций в развитии экономики был продолжен некейнсианцами: Е. Домаром, Р. Харродом, Э. Хансенем, Дж. Робинсоном, С. Харрисом, Дж. Хиксом. В 1950-е гг. возникла теория роста на основе системы “мультипликатор-акселератор”, которую можно отразить цепочкой превращений:

$$\Delta I \rightarrow \Delta НД \rightarrow \Delta Г,$$

где ΔI - первоначальный прирост объема инвестиций;

$\Delta НД$ - прирост объема национального дохода вследствие прироста инвестиций;

$\Delta Г$ - последующий прирост инвестиций, вызванный приростом национального дохода.

Е. Домар и Р. Харрод едины в убеждении относительно действенной роли инвестиций в обеспечении роста дохода, увеличения производственных мощностей, полагая, что рост дохода способствует увеличению занятости, которая, в свою очередь, предотвращает возникновение недогрузки предприятий и безработицу. Многочисленные исследования, проведенные представителями неокейнсианской школы, позволили предложить систему мер прямого и косвенного регулирования развития как экономики страны в целом, так и ее инвестиционной сферы. Это меры бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики, ускоренная амортизация. В рамках данной системы были выделены так называемые “встроенные стабилизаторы”, которые делятся на автоматические, дискретные, институциональные: норма процента, налоги, мультипликатор-акселератор, правовые нормы. С помощью математического аппарата они отразили влияние инвестиционной составляющей на ход технического прогресса, рост производительности труда, развитие инфраструктуры и создание социально-ориентированной рыночной экономики.

Определенное влияние на теорию инвестиций оказали научные взгляды монетаристов, которые рассматривали денежно-кредитные механизмы регулирования инвестиционных процессов. Согласно рассуждениям М. Фридмана, количество денег в обращении существенным образом воздействует на уровень цен на инвестиционные ресурсы и товары, темпы приращения капитала и, в целом, на инвестиционную активность хозяйствующих субъектов. Следовательно, для регулирования последней необходима система мер воздействия на такие параметры денежного оборота, как величина денежной массы, скорость ее обращения, объем денежной и кредитной эмиссии.

В теории инвестиций, активно разрабатываемой представителями институционального направления - Т. Вебленом, А. Шпитгофом, Дж. Коммонсом, В. Митчелом, Д. Бьюкененом, предлагается методологию анализа инвестиционных процессов дополнить рассмотрением политических, социальных, технологических, правовых и других проблем.

Данный подход существенно обогащает методологию и повышает комплексность решения инвестиционных задач с учетом современных тенденций развития общества.

Таким образом, подводя итог всему вышесказанному, исходя из условий практической деятельности инвесторов и норм российского законодательства, можно определить инвестиции как любые объекты гражданских прав, имеющие денежную оценку, вкладываемые для достижения целей инвесторов в соответствующие объекты деятельности. Данная трактовка инвестиций нацелена на использование ее в процессах и механизмах современного инвестиционного менеджмента, которые основаны на взаимодействии участников инвестиционной деятельности в существующем правовом пространстве. Если рассматривать инвестиции в историческом аспекте развития экономической мысли, то большинство экономистов определяют инвестиции как вклад инвестора (вклад своего капи-

тала) в проект, который предполагает получение определенной нормы дохода в будущем. Под данное определение однозначно можно выстроить модель венчурного инвестирования, ведь капитал венчурного инвестора вкладывается (инвестируется) в определенный проект с целью получения дохода через определенный период времени (период венчурных инвестиций обычно длится 5-7 лет)¹². Особенностью же венчурных инвестиций, в отличие от прочих, является то, что направленность их носит инновационную и рисковую составляющие.

¹ *Лирмян Р.А.* Мировой опыт использования механизма венчурного финансирования инновационных процессов // Экономические науки. 2007. □ 7 (32). С. 135.

² *Левина Л.Ф.* Теория инвестиционных решений // Энциклопедия менеджмента. 2000. □ 2. С. 87.

³ Цит. по: *Маркс К., Энгельс Ф.* Собр. соч. 2-е изд. Т. 24. С. 213.

⁴ *Смит А.* Исследование о природе и причинах богатства народов // Антология экономической классики. Т. 1. М.; Л., 1935. С. 369.

⁵ *Милль Дж.С.* Основы политической экономии с некоторыми приложениями их к социальной философии. М., 1993. С. 143.

⁶ Там же. С. 237.

⁷ *Маркс К.* Капитал. М., 1975. Т. 2. С. 509.

⁸ *Маршалл А.* Принципы экономической науки. М., 1993. Т. 2. С. 297.

⁹ *Кейнс Дж. М.* Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической классики. Т. 2. М., 1992. С. 196.

¹⁰ Там же. С. 229.

¹¹ Там же. С. 226-227.

¹² *Левченко Л.В., Яфясов Р.Р.* Виды венчурных инвестиций в современных условиях мировой экономики // Экономические науки. 2011. □ 4 (77). С. 315.

Поступила в редакцию 03.09.2012 г.

ЭТАПЫ И ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

© 2012 С.В. Ливчин, О.Н. Левшина
Российская академия народного хозяйства
и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
E-mail: svlivchin@gmail.com, on.levshina@gmail.com

Инвестиционная политика занимает одно из центральных мест в концепции развития предприятия, планирующего долгосрочное присутствие на рынке. В современных условиях развития российской экономики важно формировать правильную инвестиционную политику, так как она обуславливает структуру и эффективность завтрашней экономики.

Ключевые слова: инвестиции, политика, финансы, отрасль.

Первоосновой инвестиционной деятельности являются финансы, которые как субъект управления являются достаточно сложным объектом регулирования, так как отражают высокую степень неопределенности экономических процессов и их результатов. Следует отметить также, что в организации инвестиционной деятельности крайне значительной становится роль субъективного фактора - интеллектуальных способностей участников данного процесса. Эффект результатов инвестирования проявляется через определенное, часто весьма продолжительное время, что в значительной степени усложняет прогнозирование и проектирование инвестиционной деятельности.

В инвестиционной деятельности проявляет свое действие закон разнообразия. В инвестиционных процессах возможно и необходимо обеспечение разнообразия форм, методов организации и управления на всех уровнях на принципах экономической демократии, самого широкого использования кооперации, многообразия источников финансирования, разнообразия форм взаимодействия субъектов инвестирования, форм собственности и хозяйствования.

Инвестиционный процесс, по своей сути, крайне динамичен и требует применения гибких форм его организации и управления. В то же время он состоит из последовательно осуществляемых фаз:

- накопление свободного капитала у потенциального инвестора;
- поиск инвестором выгодных направлений вложения средств;
- формирование в экономике высокоэффективных направлений вложения средств;
- создание государством правовых условий, способствующих эффективному привлечению капитала.

Необходимо комплексное регулирование основных элементов инвестиционного процесса с его ориентацией на конечные результаты - от создания механизмов мотивации инвестиционной деятельности до формирования в стране и на ее территориях среды, благоприятной для инвестирования. В процессе организации инвестиционной деятельности государство, хозяйствующие субъекты используют сочетания различных эконо-

мических, организационных и правовых методов с соответствующим разнообразием форм, стимулов и ограничений хозяйственной деятельности.

Инвестиционный механизм представляет собой целенаправленно созданную, взаимодействующую совокупность методов и форм, источников инвестиций, инструментов и рычагов воздействия на воспроизводственный процесс на макро- и микроуровнях в интересах расширения действующего производства или авансирования вновь создаваемого производства¹.

Инвестиционный механизм включает в себя следующие структурные составляющие (см. рисунок).



Рис. Формирование инвестиционного механизма и взаимодействие его элементов

Источник. Баженов А.В. Реализация инвестиционной политики в газовой промышленности (на примере ЗАО «Ямалгазинвест»): автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2004.

Мотивационный блок обеспечивает взаимодействие конкретного инвестиционного механизма с внешней по отношению к нему экономической и социальной средой, с соответствующими экономическими и хозяйственными механизмами.

Ресурсное обеспечение предусматривает исследование видов и анализа возможных направлений получения инвестиционных ресурсов. При всем многообразии источников финансирования инвестиций и способов их организации виды ресурсного обеспечения в конечном итоге можно свести к трем основным формам:

- самофинансирование (использование для ведения инвестиционной деятельности внутренних источников финансирования);
- долговое внешнее финансирование (кредиты и займы);
- прямые внешние (реальные) инвестиции.

Правовое и методическое обеспечение и регулирование, как институциональные рамки, регламентирующие инвестиционную деятельность, основываются на федеральном законодательстве и соответствующих нормативных актах, принятых на уровне субъектов РФ и муниципальных образований, а также на методических разработках по планированию и ведению инвестиционной и инновационной деятельности в конкретных отраслях и направлениях экономического развития.

Так, наряду с обязательными к исполнению законодательными актами и нормами в организации инвестиционной деятельности в России, используется значительный комплекс методических указаний и материалов, носящих рекомендательный характер, целью которых являются установление единых терминов, принципов оценки и методических подходов к определению эффективности проектов, адаптация их к соответствующим технологическим, экономическим, градостроительным, экологическим и другим стандартам.

Организационное обеспечение инвестиционной деятельности включает в себя создание необходимых организационных структур, обеспечивающих действия по инициированию, развитию и контролю за достижением поставленных целей. Планирование и управление занимают особое место в инвестиционных механизмах осуществления различных проектов, обеспечивая проведение детальных расчетов движения инвестиционных ресурсов, формирование потоков наличности, анализ финансового состояния, оценку и реализацию мер по повышению эффективности и устойчивости инвестиционной деятельности².

И если наличие всех вышеперечисленных элементов процесса формирования инвестиционного механизма предприятия представляется установившимся фактом в экономике, то необходимо отметить, что нами определены на рисунке взаимосвязи непосредственно самих элементов, которые ранее не выделялись. Таким образом, считаем необходимым подчеркнуть значимость и в некоторых случаях даже приоритетность взаимодействия и взаимовлияния перечисленных выше элементов инвестиционного механизма в целях эффективной реализации поставленных инвестором задач. Это обусловлено созданием комплекса благоприятных экономических условий для повышения инвестиционной активности. Причем формирование благоприятного инвестиционного климата предполагает улучшение общих условий хозяйствования, защиту прав собственности, совершенствование корпоративного управления, выравнивание условий конкуренции, дерегулирование экономики, улучшение информационного обеспечения бизнеса, реформирование бухгалтерского учета и статистики, развитие финансовых рынков и институтов, банков, страховых и инвестиционных институтов.

В свою очередь, благоприятный инвестиционный климат предполагает:

- единое экономическое пространство на территории России, отсутствие административных барьеров для движения товаров, капиталов и рабочей силы, избыточной региональной регламентации хозяйственной деятельности;

- “прозрачность” процессов создания и слияния коммерческих организаций путем приобретения крупных пакетов акций, основных производственных средств и нематериальных активов;

- отсутствие барьеров для доступа на товарные рынки и возможность эффективного контроля над предприятиями, занимающими доминирующее положение на рынке;

- равные условия доступа к государственным заказам;
- привлечение иностранных инвестиций;
- широкое развитие малого бизнеса, в том числе за счет резкого сокращения административного вмешательства, упрощения и стабилизации налогообложения, расширения возможности пополнения оборотных средств.

Таким образом, важнейшими условиями создания нормального предпринимательского и инвестиционного климата являются:

- упрощение первоначального входа на рынок;
- устранение излишнего административного регулирования предпринимательской деятельности;
- обеспечение согласованности действий федеральных и региональных органов власти по отношению к бизнесу.

Существенное значение для улучшения инвестиционного климата имеет улучшение информационного обеспечения участников хозяйственной деятельности.

Серьезного увеличения инвестиций, особенно иностранных, нельзя обеспечить без повышения финансовой и организационной прозрачности предприятий.

Таким образом, разработка общей инвестиционной политики в отрасли охватывает следующие основные этапы:

1. Ретроспективный анализ инвестиционной деятельности. Основной целью такого анализа является всесторонняя оценка внутреннего инвестиционного потенциала в отрасли и эффективности инвестиционной деятельности.

На первой стадии анализа изучаются общий объем инвестиционной деятельности по отдельным этапам рассматриваемого периода, темпы динамики этого показателя в сопоставлении с темпами развития совокупной суммы операционных активов, собственного капитала и объема реализации продукции.

На второй стадии анализа исследуются соотношения отдельных направлений инвестиционной деятельности в отрасли - объемов ее реального и финансового инвестирования. Темпы динамики этих объемов инвестирования сопоставляются между собой, определяется удельный вес каждого из направлений инвестирования, исследуются их роль в развитии отрасли.

На третьей стадии анализа рассматривается уровень диверсификации инвестиционной деятельности в отраслевом и региональном разрезе, определяется степень соответствия этого уровня отраслевой и региональной политике развития.

На четвертой стадии анализа изучается динамика объема и состава инвестиционных ресурсов, их соответствие общей политике формирования капитала.

На пятой стадии анализа определяется эффективность инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде. С этой целью используется система показателей рентабельности инвестиционной деятельности в целом, в том числе по направлениям инвестирования; производится сравнение данных показателей с рентабельностью активов и собственного капитала; рассматриваются показатели оборачиваемости инвестиционных ресурсов; методами факторного анализа устанавливается степень влияния отдельных показателей эффективности инвестиционной деятельности на рост рыночной стоимости предприятия³.

2. Исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка. В процессе такого исследования изучаются правовые условия инвестиционной деятельности в целом и в разрезе отдельных форм инвестирования (“инвестиционный климат”); анализируются текущая конъюнктура инвестиционного рынка и факторы, ее определяющие; прогнозируется ближайшая конъюнктура инвестиционного рынка в разрезе отдельных его сегментов, связанных с деятельностью предприятия.

3. Учет стратегических целей развития отрасли, обеспечиваемых ее предстоящей инвестиционной деятельностью. Характер целей общей и финансовой стратегий в отрасли, осуществление которых требует инвестиционной поддержки, следует рассматривать как систему стратегических целей инвестиционной деятельности, которая должна быть отражена в его инвестиционной политике. При этом необходимо иметь в виду, что объективным фактором, определяющим направленность инвестиционной политики в отрасли, выступает стадия жизненного цикла, в которой находится отрасль, или этапа долгосрочного проекта. Характер дифференциации целей инвестиционной деятельности предприятия в зависимости от конкретных стадий его жизненного цикла может быть проиллюстрирован данными таблицы⁴.

Дифференциация стратегических целей инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла отрасли

Стадия жизненного цикла	Основные стратегические цели инвестиционной деятельности
"ДЕТСТВО"	Обеспечение высоких темпов реального инвестирования; обеспечение безубыточности инвестиционной деятельности
"ЮНОСТЬ"	Расширение объемов в реального инвестирования; диверсификация направлений реального инвестирования; обеспечение минимальной нормы текущей инвестиционной прибыли
"РАННЯЯ ЗРЕЛОСТЬ"	Обеспечение выхода на "критическую массу инвестиций"; диверсификация форм реального инвестирования; формирование портфеля финансовых инвестиций; обеспечение необходимых темпов прироста инвестируемого капитала
"ОКОНЧАТЕЛЬНАЯ ЗРЕЛОСТЬ"	Поддержание "критической массы инвестиций"; обширная диверсификация форм реального и финансового инвестирования; обеспечение средней нормы инвестиционного дохода; развитие реальных инвестиций, преследующих внеэкономические цели
"СТАРЕНИЕ"	Обеспечение своевременной реновации амортизируемых активов; "сжатие" портфеля финансовых инвестиций с целью повышения уровня его доходности; дезинвестирование капитала из низкорентабельных инвестиционных объектов с обеспечением минимальных потерь; реинвестирование капитала с целью поддержания необходимого объема операционной деятельности

4. Выбор политики формирования инвестиционных ресурсов. В процессе реализации этого этапа разработки общей инвестиционной политики в отрасли прогнозируется потенциальная возможность формирования инвестиционных ресурсов за счет собственных финансовых источников (с учетом предполагаемого распределения общей суммы финансовых ресурсов в разрезе отдельных направлений деятельности). Кроме того, с учетом достигнутого положения и прогнозируемой ситуации на рынке капитала определяется возможность и целесообразность привлечения для инвестиционной деятельности заемных финансовых средств.

Таким образом, для эффективного управления инвестициями предприятию следует:

- осуществлять периодические анализы состояния основных фондов и выявлять подлежащие замене единицы оборудования;

- с помощью маркетинговых служб следить за появлением на рынке нового оборудования и принимать меры по внедрению технологических инноваций в производство;
- осуществлять полный учет затрат на данные мероприятия⁵.

¹ *Жданов В.П.* Организация и финансирование инвестиций. Калининград, 2000. С. 35-36.

² Там же. С. 37.

³ *Бланк И.А.* Управление инвестициями предприятия. Киев, 2003. С. 94-96.

⁴ Там же. С. 98.

⁵ *Самойлов А.В., Дроздова А.П.* Эффективность инвестиций в обеспечении конкурентоспособности предприятия // *Экономические науки.* 2012. □ 2 (87). С. 154.

Поступила в редакцию 03.09.2012 г.

АНАЛИЗ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ, СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ И В РОССИИ

© 2012 Е.В. Юртаев

Самарский государственный экономический университет

E-mail: evgenii-yurtaev@mail.ru

Рассматриваются современное состояние и структура банковских систем развитых стран, стран с переходной экономикой на примере конкретных государств.

Ключевые слова: банковская система, структура, рынок, центральный банк, коммерческие банки, конкурентные преимущества.

Банковский сектор, как один из ключевых компонентов финансовой системы, призван соответствовать целям, аналогичным тем, которые сформулированы для финансового рынка в целом, а именно:

- обеспечивать трансформацию внутренних сбережений в инвестиции с наименьшими транзакционными издержками;
- способствовать эффективной аллокации ресурсов;
- предоставлять механизмы для реализации базовых социальных функций государства;
- обеспечивать укрепление финансового суверенитета.

Конкурентоспособность банковской системы и экономики в целом зависит от способности системы предоставлять высококачественные и адекватные по стоимости услуги финансового посредничества для всех российских экономических агентов - от крупного и среднего бизнеса до малых предприятий и физических лиц, а также связана с уровнем устойчивости банков, входящих в банковскую систему. По мнению А.Б. Леонтьева, под устойчивостью банковской системы следует понимать свойство ее развития, позволяющее системе выполнять свои функции и роль в экономике независимо от природы и характера возмущающих воздействий внутренних и внешних факторов, в том числе на основе качественного изменения своей структуры¹.

Относительно современного этапа развития банковской конкуренции в условиях нестабильности мировой финансовой системы В.И. Влезкова выделяет следующие тенденции²:

- доминирование наиболее стабильных банковских структур;
- направленность на сохранность и расширение базы потребителей (клиентов);
- расширенное обслуживание физических лиц с учетом применения индивидуального подхода к любому потребителю;
- увеличение требований к уровню квалификации специалистов;
- ориентирование банковских организаций на значительный спектр смежных банковских продуктов, на расширение линейки своих продуктов и услуг для обслуживания корпоративных потребителей;
- совершенствование имиджа банковских структур;
- расширение портфеля сервисных программ.

Важнейшие услуги банковского сектора связаны именно с трансформацией ресурсов. Не более 70 % ресурсов, поступивших в банковскую систему, трансформируются в инвестиции нефинансовых предприятий и

конечное потребление домохозяйств. Часть ресурсов отвлекается на покрытие повышенных рисков банковского сектора и соблюдение нормативов надзорного органа. Высоки и транзакционные издержки, которые вынуждены оплачивать российские заемщики: небольшая по мировым меркам мощность российских банков делает их управленческие и административные расходы заметной частью стоимости кредита.

Вторая цель банковского рынка - эффективная аллокация вовлеченных в финансовый оборот ресурсов. Существующая финансовая инфраструктура обеспечивает лишь переток капитала в мировые финансовые и офшорные центры, но не межотраслевую аллокацию.

Национальная банковская система должна стать системообразующим элементом, рычагом для проведения государственной политики в области ускорения экономического роста и структурной перестройки экономики. Эффективное функционирование кредитного рынка вкупе со стимулирующей политикой государства - ключ к решению проблемы сырьевой ориентации российской экономики.

Политическая по форме цель - укрепление суверенитета - имеет и экономическое обоснование. Во-первых, суверенитет - это возможность максимизировать добавленную стоимость, производимую на территории России и распределяемую в интересах российских резидентов. Во-вторых, суверенитет - это определенная свобода в проведении внешней и внутренней политики. В частности, это возможность эмитировать деньги в соответствии с изменением внутреннего спроса на деньги. В отсутствие такой возможности национальные деньги замещаются их суррогатами и иностранными деньгами. В-третьих, суверенный банковский сектор смягчает внешние шоки, не требуя, в отличие от резервных фондов, отвлечения ресурсов из национального хозяйственного оборота.

За свою долгую историю банки прошли огромный путь развития и совершенствования. Итогом этого пути стало рождение множества форм банковских учреждений. Причем банковские системы различных стран нередко довольно существенно различаются по устройству. Общим, пожалуй, является лишь деление всех банков на две категории:

- эмиссионные;
- коммерческие.

Эмиссионный банк - банк, обладающий правами на выпуск (эмиссию) национальных денежных единиц и регулирование денежного обращения в стране.

Все остальные банки (как бы ни звучало их название) относятся к категории коммерческих и обслуживают граждан и фирмы.

Рассмотрим особенности банковских систем развитых стран.

Современная банковская система США сформировалась в 1980 г. под воздействием Закона о Федеральной резервной системе и принятого Закона о дерегулировании депозитных учреждений и монетарном контроле.

Ядром современной централизованной банковской системы США стала Федеральная резервная система (ФРС), которая состоит:

- из 12 федеральных резервных банков;
- из большого количества банков-членов.

Федеральные резервные банки были обязаны иметь резерв в золоте и законных платежных средствах в размере 35 % своих депозитов.

Сосредоточение в федеральных резервных банках денежных резервов коммерческих банков явилось фактором экономии денег. Организация

ФРС способствовала экономии наличных денег и в другом отношении - благодаря развитию безналичных расчетов, которые стали в широких раз- мерах осуществляться через федеральные резервные банки.

Федеральные резервные банки являются по преимуществу кредитора- ми государства.

Федеральные резервные банки делают для депозитных учреждений то же самое, что депозитные учреждения делают для людей. Они принимают вклады банков и сберегательных учреждений и предоставляют им ссуды. Федераль- ные резервные банки являются банками для банков. Кроме эмиссионных (федеральных резервных) банков, банковская система США включает в себя:

- коммерческие банки;
- инвестиционные банки;
- взаимно-сберегательные банки;
- банкирские дома.

Коммерческие банки по юридическому статусу подразделяются:

- на национальные;
- штатные.

Первые функционируют согласно федеральным законам и в обяза- тельном порядке входят в Федеральную резервную систему в качестве банков-членов; последние функционируют в соответствии с законами отдельных штатов и по желанию входят либо не входят в ФРС.

В ресурсах коммерческих банков США собственные капиталы зани- мают небольшую часть - до 7,4 %; львиная доля приходится на депозиты, среди которых 44 % - это депозиты до востребования и 56 % - срочные депозиты.

Активные операции коммерческих банков состоят в подавляющей ча- сти из ссуд. Меньшее место занимают инвестиции, причем они в боль- шой мере состоят из вложений в государственные ценные бумаги, в ос- новном в федеральные.

В США сберегательными учреждениями считаются ссудосберегатель- ные ассоциации, взаимно-сберегательные банки и кредитные союзы. Сбе- регательное учреждение - финансовое кредитное учреждение, привлека- ющее денежные средства населения в виде сберегательных вкладов, по которым выплачиваются проценты.

Главной особенностью американских сберегательных учреждений яв- ляется специализация на рынке сбережений населения, ориентированном на массовое обслуживание контингента лиц с невысоким и средним уров- нями доходов.

В середине XIX в. в банковской системе США возникло особое звено в виде инвестиционных банков, специализировавшихся на размещении и купле-продаже ценных бумаг.

Инвестиционные банки осуществляют два главных вида операций с ценными бумагами:

- гарантирование эмиссии ценных бумаг (операция андеррайтинг);
- непосредственное размещение ценных бумаг компаний³.

Банковская система Великобритании - одна из старейших. Ее харак- теризуют высокая степень концентрации и специализации, хорошо раз- витая банковская инфраструктура, тесная связь с международным рын- ком ссудных капиталов. В мировом финансовом центре - в Лондоне - работает больше иностранных банков, чем английских. Это, прежде все- го, американские и японские банки.

Банковская система Великобритании является двухуровневой. На верхнем уровне - центральный банк, на нижнем - другие банки: коммерческие (депозитные) и специализированные - торговые, иностранные, сберегательные банки, учетные дома.

Центральный банк Великобритании - Банк Англии - был основан специальным актом парламента. Ключевая роль Банка Англии в кредитной системе определяется прежде всего тем, что он служит эмиссионно-кассовым центром страны. Банк монопольно осуществляет выпуск банкнот.

Текущие расходы правительства финансируются путем краткосрочного кредитования государства, главным инструментом которого являются казначейские векселя. Казначейские векселя выпускаются Банком Англии от имени казначейства еженедельно, а их размещение осуществляется частично через систему торгов между банками и брокерами, частично по фиксированной цене между публично-правовыми (т.е. правительственными) организациями.

Помимо казначейских векселей, инструментом краткосрочного кредитования служат краткосрочные и долгосрочные государственные облигации.

Коммерческие банки в Великобритании называются депозитными банками. Они составляют основу банковской системы. Депозитные банки часто называют "розничными", поскольку они обслуживают не только промышленные компании и финансовые институты, но и отдельных лиц, осуществляют как крупные, так и мелкие сделки.

Современные депозитные банки выполняют практически все виды банковских операций. Основным видом их пассивных операций - прием вкладов, или депозитов: до востребования, срочных, сберегательных.

Среди активных операций депозитных банков преобладают традиционные для коммерческих банков учетно-ссудные операции и вложения в ценные бумаги. Наиболее распространенной формой предоставления ссуд в Великобритании является овердрафт.

В отличие от "розничных" депозитных банков, другие банки Великобритании являются "оптовыми", так как осуществляют крупные сделки преимущественно с компаниями и институтами, а не с отдельными лицами. Торговые банки ведут свое происхождение от торговых фирм, специализировавшихся на акцептовании векселей. Основой их деятельности служило отличное знание платежеспособности отдельных фирм в различных районах мира. Торговые банки, даже самые крупные, осуществляют небольшой объем операций.

Операции торговых банков очень многообразны. Они выполняют широкий набор услуг для промышленных и торговых корпораций, осуществляют различные международные финансово-кредитные операции. Несмотря на различия между отдельными торговыми банками, можно выделить четыре общие для них сферы деятельности: эмиссионно-учредительскую деятельность и организационно-консультационные услуги корпорациям; международные финансово-кредитные операции; доверительные (трастовые) операции; традиционные банковские операции (прием депозитов, выдача ссуд, акцептные операции).

Национальный сберегательный банк (НСБ) был учрежден в 1861 г. как Государственный сберегательный банк. В качестве его отделений используются почтовые отделения. По количеству вкладов НСБ является одним из крупнейших сберегательных учреждений в мире⁴.

Рассмотрим банковский сектор наиболее ярко развивающейся страны, классифицируемой как страна с переходной экономикой, - Китая.

Китай добился столь колоссальных успехов в развитии своей экономики благодаря взвешенной и оригинальной комплексной реформе своего хозяйства, которую начал Дэн Сяопин в 1978 г.

Современная банковская система Китая состоит из четырех типов кредитных организаций, таких как: политические банки; банки “большой четверки”, или государственные кредитные организации; акционерные банки и кредитные кооперативы в небольших городах и сельской местности.

Основной контролирующей и определяющей денежно-кредитную политику страны банк - это Народный банк Китая (НБК). Согласно закону от 18 марта 1995 г. Народный банк Китая получил статус Центробанка со всеми вытекающими последствиями. Еще один орган, осуществляющий функции надзора за остальными банками, - это Комитет по контролю за банковской деятельностью.

К политическим банкам относятся: Банк развития Китая, Сельскохозяйственный банк развития Китая и Экспортно-импортный банк.

Такие кредитные учреждения, как Банк Китая, Строительный банк Китая, Торгово-промышленный банк Китая и Сельскохозяйственный банк Китая образуют “большую четверку” государственных банков Китая.

Остальные кредитные организации можно отнести к третьему и четвертому типам банковской системы. Главной задачей государственных банков на текущий момент является их реорганизация путем преобразования в акционерные общества с последующим размещением акций на рынке ценных бумаг.

Сочетание административно-командной системы и рыночной экономики в Китае находит свое отражение и в устройстве банковской сферы. Так, Центробанк все наиболее значимые решения в области денежно-кредитной политики принимает только с одобрения Госсовета. Он беспрекословно подчиняется Госсовету, а председатель НБК имеет право по предварительному поданному заявлению в Госсовет единолично устанавливать процентные ставки и кроме него до последнего момента о принятии очередного решения никто не осведомлен за исключением пары человек из руководства НБК.

Подобные решения обоснованы текущими потребностями финансового рынка и отражают положение дел в различных секторах экономики и прежде всего в госсекторе. Такая политика руководства НБК способствовала в 1996 г. облегчению кризисного положения госпредприятий путем снижения процентных ставок по кредитам. Правда, одновременно с этим уменьшились и прибыли госбанков.

В теории банки должны получать хорошую прибыль из-за значительной маржи между ставками по кредитам и вкладам, устанавливаемой государством, но на практике отсутствие стимулов для увеличения прибыли у предприятий госсектора приводит к быстрому росту дебиторской задолженности и ухудшению качества кредитных портфелей банков. Это привело к необходимости создания НБК специального компенсационного фонда для оказания финансовой поддержки банкам, выдавшим кредиты госпредприятиям на льготных условиях. В скором времени планируется прекратить подобную практику выдачи льготных кредитов с целью предотвращения возможной дестабилизации⁵.

Рассмотрим современную банковскую систему России.

Банковская система России считается рыночной и состоит из двух блоков. Первый блок - Центральный банк РФ, второй блок - коммерческие банки. Центральный банк России - это центральный банк страны, он под началом Государственной Думы Российской Федерации. Государственная Дума РФ назначает председателя главного банка в стране, по указу Президента России.

Основные задачи Центрального банка РФ - это:

- обеспечение устойчивости национальной денежной единицы;
- организация денежных расчетов и валютных отношений;
- защита вкладчиков и кредиторов;
- содействие развитию экономики страны при создании единого рынка страны и его интеграции во всемирную экономику.

Центральный банк РФ строго контролирует деятельность всех коммерческих банков в стране, устанавливает принципы добросовестной банковской конкуренции, но при этом в текущую деятельность коммерческих банков не вмешивается. Весь контроль Центробанка направлен на поддержку стабильности денежно-кредитной системы. Центробанк выдвигает по отношению к коммерческим банкам ряд требований: экономические нормативы; размер обязательных резервов, которые размещаются в Центральном банке, и т.д.

Деятельность всех коммерческих банков России основывается на Законе "О банках и банковской деятельности в РФ", поэтому они действуют как универсальные кредитные учреждения. Цель коммерческих банков:

- предоставлять различные по видам и срокам кредиты;
- осуществлять покупку-продажу ценных бумаг, валюту;
- привлекать средства во вклады;
- осуществлять расчеты, выдачу гарантий, поручительств и т.д.

Деятельность в сфере материального производства, торговля материальными ценностями, страхование всех видов банкам строго запрещаются. Российские банки могут создаваться на разной форме собственности: коллективной, смешанной, частной, акционерной и государственной. Банком разрешается привлекать иностранные инвестиции при формировании капитала. Формирование уставного капитала делится на паевые и акционерные, акционерные бывают закрытого и открытого типа. Все банки на территории России имеют право формировать филиалы и представительства⁶.

Специфика нынешней структуры банковской системы в России: определяющая роль государственных банков на основных сегментах, ограниченное количество иностранных банков, высокая доля (в количественном отношении) небольших банков, имеющих низкую рыночную долю. Ограниченное количество иностранных банков из-за стремления власти к сохранению контроля над банковским сектором - одно из отличий российской банковской системы от Центральной и Восточной Европы. О.В. Иванилова считает, что одним из отличий российской банковской системы от Центральной и Восточной Европы является ограниченное количество иностранных банков из-за стремления власти к сохранению контроля над банковским сектором⁷.

В мире существуют различные формы банковских систем, имеющие свои особенности. Но в связи с последними кризисными событиями нельзя

однозначно сказать, какие из этих систем лучше, а какие хуже. Если раньше страны с догоняющим типом развития стремились к построению банковских систем, подобно развивающимся странам, то теперь становится окончательно ясно, что такие системы должны претерпевать определенные изменения, чтобы органично влиться в существующие экономические отношения и быть достаточно гибкими при постоянно меняющихся экономических процессах.

¹ *Леонтьев А.Б.* Анализ устойчивости банковской системы России // Экономические науки. 2012. □ 3. С. 169.

² *Влезкова В.И.* Конкурентные преимущества банков в условиях глобализации // Экономические науки. 2012. □ 4. С. 39.

³ История развития банковской системы США. URL: www.globfin.ru.

⁴ Банковская система Великобритании (Англии). URL: www.globfin.ru.

⁵ Банковская система Китая. URL: www.megabank.biz.

⁶ Банковская система России. URL: www.megabank.biz.

⁷ *Иванилова О.В.* Конкурентоспособность региональных банков Российской Федерации // Экономические науки. 2012. □ 9. С. 167.

Поступила в редакцию 04.09.2012 г.

РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИКИ РОССИИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ: ПЕРСПЕКТИВЫ И РОЛЬ

© 2012 О.С. Макарова

Самарский государственный экономический университет

E-mail: moonnight_cat@mail.ru

Рассмотрены ключевые моменты стратегии инновационной экономики, исследованы особенности становления и развития инновационной экономики России, теоретические вопросы ведения инновационной деятельности.

Ключевые слова: инновации, институты, национальная инновационная система, институциональная среда, эффективность экономики, инновационная политика.

В последнюю четверть XX в. человечество вступило в новую стадию своего развития - стадию построения постиндустриального, информационного общества, что было вызвано происходящей в современном мире социально-экономической революцией. "Процесс глобализации, - по мнению А.М. Михайлова, - связан с переходом человеческого общества от индустриальной стадии к постиндустриальной. И не только по времени, но и по сути"¹. Создание инновационной экономики должно стать стратегическим направлением развития нашей страны в первой четверти XXI в.

В основе инновационного типа развития лежат целенаправленный поиск, подготовка создания и реализации наукоемких нововведений, позволяющих повысить эффективность функционирования общественного производства, уровень удовлетворения потребностей общества и его членов, обеспечить улучшение жизнедеятельности общества, включая высокую степень социальной защищенности личности.

Инновационный тип развития, базируясь, прежде всего, на постоянно наращиваемой мощи, возможностях и силе науки, техники, высоких технологий и компьютеризации, становится доминирующей линией в развитии современной цивилизации. Сохранение природной среды и подъем жизненного уровня населения, повышение общей производительности экономики, создание новых отраслей промышленного производства, сферы услуг, улучшение качества обслуживания и рост конкурентоспособности отечественных товаров на мировом рынке, сокращение торгового и товарного дефицита должны стать следствием формирования и развития инновационной экономики.

Постоянное и непрерывное создание и реализация инноваций (наукоемких нововведений), развитие инновационной деятельности - главного фактора преуспевания в конкурентной борьбе и ускоренного социально-экономического развития страны - являются основной функцией инновационной экономики.

Инновационная экономика - это экономика общества, основанная на знаниях, инновациях, доброжелательном восприятии новых идей, машин, систем и технологий, готовности их практической реализации в различных сферах человеческой деятельности. Она выделяет особую роль знаний и инноваций, прежде всего знаний научных². В условиях инновационной экономики решающую роль начинает играть человеческий ка-

питал. “Эффективное функционирование факторов производства требует все большего увеличения способностей их собственников, что невозможно без вложений человеческого капитала”³, - отмечает А.М. Михайлов.

В инновационной экономике под влиянием научных и технологических знаний традиционные сферы материального производства трансформируются и радикально меняют свою технологическую основу, ибо производство, не опирающееся на новые знания и инновации, в инновационной экономике оказывается нежизнеспособным. Информационные технологии, компьютеризированные системы и высокие производственные технологии являются базовыми системами инновационной экономики. Они в своем развитии радикально трансформируют производственные системы и технологии, все средства получения, обработки, передачи и производства информации, радикально технологизируют интеллектуальную деятельность.

Развитие инновационной составляющей экономики в любой стране является одной из закономерностей процесса глобализации. Следует согласиться с А.М. Михайловым в том, что “глобализация представляет собой процесс формирования на базе научно-технической революции в условиях информационного общества единого общемирового экономического, информационного и институционального пространства”⁴.

Известно, что инновации как экономическая категория изучаются с начала XX в. (Й.А. Шумпетер, Н.Д. Кондратьев и др.). Во второй половине прошлого столетия теоретические наработки инноватики (науки о нововведениях) получили свое практическое воплощение в наиболее развитых в экономическом отношении странах мира. К примеру, в США еще в 1950-е гг. была создана государственная организация поддержки малого бизнеса, целью которой было обеспечение гарантий определенной части вкладов в венчурный бизнес⁵.

В 1960-е гг. в странах Западной Европы появляются первые технопарки, а к началу 1980-х гг. их численность выросла настолько, что появились основания говорить о формировании в развитых странах мира, включая СССР, целых систем и сетей таких технопарков, центров трансферта технологий, бизнес-инкубаторов, инновационно-технологических центров и тому подобных внедренческих структур. В 1987 г. для обозначения созданной в рамках одной страны сети таких структур К. Фрименом вводится понятие “национальная инновационная система”⁶.

Несмотря на то, что ядро инновационной экономики, каковым является национальная инновационная система, во многих развитых странах мира было создано еще в конце XX в., теоретический конструкт “инновационная экономика” до настоящего времени относится многими исследователями к числу недостаточно определенных понятий. “В настоящее время теоретические построения в области экономической науки в недостаточной степени учитывают, - отмечает В.А. Переплкин, - качественную сторону результатов протекания инновационных процессов по секторам экономики, что требует не только подсчета количества выведенных на рынок новшеств, но и установления доли среди них принципиально новых, по-настоящему оригинальных продуктов и технологий”⁷.

Развитие инновационной экономики для России крайне актуально, поскольку Россия в развитии собственной экономики отстала от ведущих стран на 1-2 уклада (5-6-й в развитых странах и 3-4-й в России)⁸.

“Сегодня в России - по словам А.М. Михайлова, - остро стоит вопрос формирования инфраструктуры инновационного развития, которая обеспечит эффективное функционирование инновационных фирм”⁹.

Так, в экономиках развитых стран доминируют биотехнологии, нанотехнологии, информация и т.д., в то время как отечественная экономика находится все еще на индустриальной стадии. Если положение сохранится, то разрыв в экономическом развитии будет неизбежно нарастать и России суждено оказаться на второстепенных ролях в мировой структуре распределения труда. Вместе с тем, Россия позиционирует себя как равный член групп развитых стран, и, чтобы обеспечить такие позиции, инновационный проект необходим.

Уже сейчас в развитых странах мира 75-90 % прироста ВВП обеспечиваются за счет роста инновационного сектора, а в России пока данный показатель находится только на уровне 10 %, что негативно сказывается на общей эффективности экономики. Так, по существующим оценкам, упущенная выгода России от инновационного отставания составляет 1214 млрд долл. в год¹⁰.

Как считает А.М. Михайлов, “институт власти и управления является главным в процессе формирования инновационной стратегии и контроля инновационных механизмов на макроуровне. Ведущая роль государства в развитии инновационной сферы в России объясняется слабой мотивацией бизнес-структур к инновационной деятельности”¹¹. На государственном уровне в стране уже определена инновационная стратегия, сформулирована цель - формирование сбалансированного сектора исследований и разработок и эффективной инновационной системы, обеспечивающих технологическую модернизацию экономики и повышение ее конкурентоспособности на основе передовых технологий и превращение научного потенциала в один из основных ресурсов устойчивого экономического роста¹².

Благополучие экономики России сейчас обеспечивается, прежде всего, исключительно высокими ценами на энергоносители, что делает ее крайне уязвимой в случае ухудшения мировой конъюнктуры мирового топливного рынка. Дорогой труд, суровый климат, административные нагрузки свидетельствуют о бесперспективности развития дешевой мануфактуры в России по примеру Китая. Также эти факторы говорят об отсутствии явных преимуществ для резкого скачка в диверсификации экономики. Именно инновационный рост способен перевести экономику России на качественно новый уровень.

Более того, России необходимо сменить догоняющий рост экономики Запада на опережающий рост. При этом России не следует надеяться на возможность инновационного развития исключительно за счет покупки инновационных технологий за рубежом, поскольку, как правило, нам продают устаревающие технологии. Инновационный сценарий развития экономики является прорывным, в отличие от экстенсивного, но при этом связан с необходимостью структурных изменений в экономике. В то же время инновации следует трактовать довольно широко, в том числе и в свете управления, что крайне актуально для России.

О достаточно высоком потенциале российского инновационного сектора свидетельствует то, что в последние годы в России активно открываются исследовательские центры крупнейших международных корпораций.

Многие российские инновационные решения уже сейчас широко используются в мире, причем не только на уровне технологических разработок, но и в виде конечного продукта. У России есть реальный задел в нанотехнологиях и в других перспективных инновационных направле-

ниях, много идей и теорий, но очень мало реальных воплощений. В целом, перспективных разработок и технологий, которые можно было бы воплотить в виде реального инновационного продукта, достаточно много. Большинство разработок осталось еще с советских времен, но, тем не менее, они имеют ценность и на сегодняшний день. Реализация даже таких технологий может существенно повысить экономические показатели страны. Основная проблема - отсутствие навыков внедрения и вывода продуктов на рынок. В этом плане отставание настолько значительно, что нельзя обойтись без зарубежного опыта¹³.

Требуется создание национальной инновационной системы, в рамках которой происходило бы создание инновационных продуктов от стадии идей до стадии реального воплощения. Для этого необходимо формирование связей предприятий инновационного технологического сектора, которые были разрушены 15 лет назад. При этом не всегда надо стремиться восстанавливать их по старым схемам. Участие инвесторов, в том числе зарубежных, создает новый каркас таких связей.

Наука находится в страшном отрыве от производства, что сдерживает развитие прикладных отраслей. При воплощении в жизнь реальных прикладных проектов, связанных с выводом на рынок новых продуктов, существует колоссальный разрыв в понимании целей и задач ученых и инвесторов. Так, если для инвесторов приоритетными являются категории бизнес-плана, коммерческой выгоды и т.д., то для ученых, прежде всего, важен научный интерес. Ситуацию можно попытаться исправить, если при определении приоритетов финансирования делать акцент на воплощение в производстве научных разработок - именно это должно стать индикатором для государственного финансирования. Наиболее актуальной является разработка таких инновационных технологий, которые можно в российских условиях довести до конечного использования.

Существенным препятствием для повсеместного развития инноваций выступает разруха в отраслевой науке и конструкторской базе. Происходит последовательное сокращение численности отраслевых НИИ.

В целом, научный потенциал России достаточно низок, российская наука оторвана от западной - российские ученые не ориентируются в современных тенденциях и не способны правильно выбрать вектор в развитии инновационных технологий¹⁴.

Разговоры о необходимости инновационного развития экономики ведутся уже более четырех лет, и те эксперты, которые вначале были оптимистами, сейчас начинают придерживаться пессимистических взглядов относительно перспектив инновационного сценария.

Инерционный вариант развития российской экономики также вполне приемлем - более прост и менее рискован, он может обеспечить хороший уровень доходов населению. Так, высокие доходы от экспорта природных ресурсов могут обеспечить вполне приемлемый уровень благосостояния населения, которое в последние годы неуклонно сокращается, что означает возможность роста ВВП на душу населения даже при условии стабильности показателя ВВП. Параллельно могут развиваться сопутствующие отрасли: финансы, торговля, строительство и т.д. Промышленность будет постепенно решать проблему модернизации и импортозамещения¹⁵.

Проблема отсутствия спроса на инновации имеет историческое происхождение и напрямую связана с проблемами 1990-х гг. Тогда разрушение экономики повлекло сокращение инвестиций в развитие инновационных

технологий более чем в 5 раз. Но те времена прошли, и ситуация сейчас стала выправляться¹⁶.

Отсталое вследствие экономических катаклизмов 1990-х производство не способно генерировать спрос на инновации, оно озабочено проблемой модернизации. Поэтому для стимулирования спроса на инновации следует делать акцент на инвестиции в обновление оборудования. Снижение импорта базовых технологий может послужить стимулом для развития российских инноваций, но для этого необходимо создание законодательных барьеров со стороны государства.

В первую очередь среди перспективных направлений развития инновационной экономики следует назвать направления, получившие поддержку государства и объявленные “стратегическими”, - нанотехнологии, атомная энергетика, космос, информационные технологии.

Крупные государственные вложения в поддержку нанотехнологии не являются высокорискованными, так как эти вложения не предполагают инвестиций в венчурный бизнес, а всего лишь в инфраструктурные проекты, которые неизбежно окупятся, если будет эффективна диверсифицированная часть инновационного сектора, связанная с нанотехнологиями.

Следующими по степени вклада в рост инновационного сектора будут технологии все более глубокой переработки сырья - нефти, газа, леса, металлов и прочих полезных ископаемых.

В силу специфики рынка в данный момент в России появилась отрасль, степень модернизации оборудования в которой обогнала все другие сферы хозяйства. Это пищевая промышленность. Несмотря на то, что все центры разработок и технологий данной сферы находятся за рубежом, сам по себе факт внедрения новейших технологий является мощным рычагом для запуска в ней инноваций.

Военно-промышленный комплекс, медленно, но верно повышающий спрос на новые технологии, будет стимулировать инновации в машиностроении. Строительный бум (поддержанный государством) привлекает новые (пока зарубежные) технологии на российский рынок.

Перспективными направлениями инноваций являются биотехнологии и нанотехнологии в той части, в которой они связаны со здоровьем человека, так как именно обеспечение здоровья человека и продление его жизни служат одним из основных стимулов мирового инновационного процесса.

Особенностью российского пути инновационного развития может стать появление прорывных технологий в консервативных отраслях: нанобетоне, биотехнологии в добыче нефти, сжигании угольной пыли.

При определении перспективных направлений развития инноваций необходимо формировать сеть связанных проектов и рассчитывать синергетический эффект. Именно исходя из данных соображений, целесообразно развивать инновации во всех секторах экономики¹⁷.

Таким образом, можно сделать следующие выводы. В настоящее время инновационный сектор России крайне незначителен в общих масштабах экономики. Ключевым элементом инновационного сектора российской экономики на сегодняшний момент являются исследовательские подразделения иностранных корпораций, действующие по принципу интеллектуального аутсорсинга.

Основная проблема, препятствующая развитию инновационного сектора экономики, заключается в отсутствии спроса на инновации на внут-

реннем рынке. Необходимо создание условий, формирующих институциональные интересы в существование институтов инновационной экономики. “Институциональный интерес, - по определению А.М. Михайлова, - это направленность действий субъектов хозяйственных отношений на формирование институтов, назначением которых является создание экономической среды и условий для реализации экономических интересов...”¹⁸ Следует согласиться с указанным автором в том, что “каждый субъект рыночной экономики имеет не только экономические интересы, реализующиеся через доходы, но и заинтересованность в функционировании институтов”¹⁹.

Благополучное развитие российской экономики невозможно без реализации сценария инновационного роста. Первостепенной задачей экономического развития России является задача модернизации промышленных мощностей, решение которой будет стимулировать спрос на инновации. Для активного инновационного развития экономики необходимо возникновение кризисных вызовов. В настоящее время наиболее инновационными секторами российской экономики стали секторы нефтедобычи и энергетики. Именно в энергетических секторах наиболее вероятно возникновение кризисов в обозримом будущем, что создаст реальные стимулы для инноваций. Топливо-энергетический комплекс может стать локомотивом инновационного роста для всей экономики, что согласуется с представлением о России как об энергетической супердержаве.

Реализация инновационного сценария развития экономики невозможна без участия государства в рамках комплексной политики по поддержке и стимулированию инноваций, предполагающей создание национальной инновационной системы.

¹ Михайлов А.М. Влияние на процессы глобализации трансформации взаимодействия факторов производства в постиндустриальном обществе // Экономические науки. 2008. □ 6 (43). С. 49.

² Цветков В.А., Моргунов Е.В. Инновационная экономика как форма постиндустриального развития // Промышленная политика Российской Федерации. 2011. □ 2. С. 7.

³ Михайлов А.М. Роль человеческого капитала в реализации экономических и институциональных интересов собственников факторов производства // Вестник Саратовского госагроуниверситета им. Н.И. Вавилова. 2009. □ 11. С. 74.

⁴ Михайлов А.М. Роль глобализации в реализации экономических институциональных интересов государства // Экономические науки. 2006. □ 12 (25). С. 19.

⁵ Иноземцев В.Л. Технологический прогресс и социальная поляризация в XXI столетии // Полис. 2010. □ 6. С. 28.

⁶ Азгальдов Г.Г., Костин А.В. Инновации в не технической сфере - необходимость и возможность // Научное, экспертно-аналитическое и информационное обеспечение национального стратегического проектирования, инновационного и технологического развития России : тез. докл. V Всерос. научн.-практ. конф., 28-29 мая 2009 г. М., 2009. С. 65.

⁷ Перепелкин В.А. Причины устойчивости сектора услуг в период экономического кризиса // Экономические науки. 2011. □ 4 (77). С. 41.

⁸ Шербин В.К. Инновационная экономика и экономика знаний // Наука и инновации. 2011. □ 5. С. 56

⁹ Михайлов А.М. Совершенствование институтов национальной инновационной системы России // Вестник Самарского финансово-экономического института. 2012. □ 2 (14). С. 11.

- ¹⁰ Лыч Г. Инновационная экономика: реальность или миф? // Директор. 2011. □ 2. С. 24.
- ¹¹ Михайлов А.М. Совершенствование институтов национальной инновационной системы России. С. 11-12.
- ¹² Прогноз научно-технического развития Российской Федерации на долгосрочную перспективу (до 2030 г.). URL: <http://www.ras.ru>.
- ¹³ Мирский Э.М., Барботько Л.М., Борисов В.В. Научная политика XXI века: Тенденции, ориентиры и механизмы // Науковедение. 2011. □ 7. С. 9.
- ¹⁴ Голиченко О.Г. Национальная инновационная система России: состояние и пути развития. М., 2009. С. 43.
- ¹⁵ Левчаев П.А. Перспективы инновационно-модернизационной модели развития экономики России // Финансы и кредит. 2011. □ 23 (455). С. 2.
- ¹⁶ Харин А.А. Инновационная экономика в России. Реалии и перспективы // Промышленная политика Российской Федерации. 2010. □ 1. С. 24.
- ¹⁷ Голиченко О. Российская инновационная система: проблемы развития // Вопросы экономики. 2011. □ 12. С. 16.
- ¹⁸ Михайлов А.М. Институциональные отношения, интересы и правовые нормы // Вопросы экономики и права. 2010. □ 5. С. 14.
- ¹⁹ Михайлов А.М. Институционализация распределения доходов собственников факторов производства // Вестник Российского государственного торгово-экономического университета. 2008. □ 1 (22). С. 67.

Поступила в редакцию 06.09.2012 г.

ТЕНДЕНЦИИ И ФАКТОРЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА УСЛУГ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ БЫТОВОЙ ТЕХНИКОЙ И ЭЛЕКТРОНИКОЙ

© 2012 Ю.О. Платонова

Самарский государственный экономический университет

E-mail: ecsn@sciex.ru

Определены тенденции, и выявлены факторы развития услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой. Обоснованы и систематизированы стратегии связанной и несвязанной диверсификации услуг розничной торговли.

Ключевые слова: услуги розничной торговли, тенденции и факторы, конкуренция, концентрация продаж, диверсификация.

Развитие розничной торговли как вида экономической деятельности, относящегося к обслуживающему сектору национальной экономики, характеризуется рядом ключевых показателей. Одним из таких показателей является товароборот (оборот) в текущих или базисных (сопоставимых) ценах. Анализ динамики оборота розничной торговли в сопоставимых ценах за 2009-2012 гг. по федеральным округам РФ представлен в табл. 1.

Таблица 1

Оборот розничной торговли по субъектам Российской Федерации

Федеральный округ	Товароборот, млрд руб.				Темпы роста 2012 г. к 2011 г. в сопоставимых ценах
	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	
Российская Федерация	14 599,1	16 499,0	19 082,6	20 652,2	108,2
Центральный федеральный округ	4939,3	5644,6	6596,4	7196,7	109,1
Северо-Западный федеральный округ	1365,2	1544,7	1743,4	1865,4	107,0
Южный федеральный округ	1274,5	1482,6	1702,4	1823,3	107,1
Северо-Кавказский федеральный округ	680,7	800,3	948,4	1030,0	108,6
Приволжский федеральный округ	2666,6	3002,6	3469,2	3739,8	107,8
Уральский федеральный округ	1480,5	1598,3	1816,6	1965,6	108,2
Сибирский федеральный округ	1598,0	1768,9	2064,1	2237,5	108,4
Дальневосточный федеральный округ	594,2	657,1	742,0	793,9	107,0

Данные таблицы свидетельствуют о положительной динамике товарооборота, темпы роста которого в 2012 г. составили 108,2 % по сравнению с 2011 г. Наиболее динамично рост оборота розничной торговли наблюдался в Центральном (101,9 %), Северо-Кавказском (108, %) и Сибирском (108,4 %) федеральных округах, превысив значение этого показателя в целом по Российской Федерации (108,2 %). Оборот розничной торговли в 2012 г. на 89 % формировался как торговыми организациями, так и индивидуальными предпринимателями, осуществляющими деятельность вне рынка¹.

Товарная структура оборота розничной торговли российской Федерации по продовольственным и непродовольственным товарам в определенной степени характеризует динамику доходов населения: с ростом доходов увеличивается их доля, направляемая на приобретение непродовольственных товаров. Так, в 1996 г. доля непродовольственных товаров в обороте розничной торговли, рассчитанная по данным табл. 2, составила 55,1 %, в 2006 г. - 54,7 %, в 2012 г. - 51,7 %, что свидетельствует о

Таблица 2

Товарная структура оборота розничной торговли Российской Федерации

Год	Всего, млн руб.	Продовольственные товары	Из них:			Непродовольственные товары
			алкогольные напитки	продукты питания	табачные изделия	
1996	728 928,5	327 278,3	56 412,8	270 865,5	-	401 650,2
1997	852 857,4	391 326,3	78 005,0	313 321,3	-	461 531,2
1998	1 042 799,4	490 158,7	93 419,0	396 739,7	-	552 640,6
1999	1 797 390,0	866 062,0	162 450,2	703 611,8	-	931 328,0
2000	2 352 274,3	1 093 195,2	227 925,2	865 270,0	-	1 259 079,1
2001	3 070 014,0	1 416 832,3	309 275,1	1 107 557,2	-	1 653 181,7
2002	3 765 363,6	1 753 919,6	390 599,7	1 363 319,9	-	2 011 444,0
2003	4 529 632,9	2 091 747,8	471 278,9	1 620 468,9	-	2 437 885,1
2004	5 642 497,7	2 580 299,2	577 798,8	2 002 500,4	-	3 062 198,5
2005	7 041 509,1	3 217 647,3	676 930,9	2 540 716,4	-	3 823 861,8
2006	8 711 919,9	3 947 402,3	775 317,9	3 172 084,4	-	4 764 517,6
2007	10 868 976,4	4 891 343,5	915 941,4	3 975 402,1	-	5 977 632,9
2008	13 924 896,9	6 486 551,3	1 063 766,2	5 253 736,5	169048,6	7 438 345,6
2009	14 584 746,7	7 091 211,8	1 147 680,5	5 737 573,5	205957,8	7 493 534,9
2010	16 468 608,2	7 996 672,8	1 259 026,6	6 499 001,0	238645,2	8 471 935,4
2011	19 082 611,1	9 235 983,8	1 399 281,4	7 259 500,0	577202,4	9 846 627,3
2012	20 666 504,3	9 981 921,6	1 501 000,6	7 931 104,1	549816,9	10 684 582,7

негативной тенденции снижения доли расходов населения на приобретение непродовольственных товаров².

Структура розничной торговли по типам ее объектов характеризует условия и качество предоставляемых основных, дополнительных и связанных с ними услуг. Сведения о наличии объектов розничной торговли по состоянию на 1 января 2012 г. получены на основе обработки формы □ 1-МО «Сведения об объектах инфраструктуры муниципального образования», предоставляемой органами местного самоуправления (см. табл. 3)³.

Таблица 3

Структура розничной торговли Российской Федерации по типам объектов

Федеральный округ	Магазины (без торговых центров)		Торговые центры		Павильоны	
	количество, ед.	площадь торгового зала, м ²	количество, ед.	площадь торгового зала, м ²	количество, ед.	площадь торгового зала, м ²
Российская Федерация	623 423	57 218 929,8	8937	28 289 014,0	95 687	2 927 583,0
Центральный федеральный округ	135 793	17 136 516,5	2370	12 206 584,5	21 910	796 378,1
Северо-Западный федеральный округ	49 673	4 036 680,4	858	1 400 909,7	6742	183 805,1
Южный федеральный округ	77 785	5 928 452,0	483	1 791 587,1	16 161	383 976,8
Северо-Кавказский федеральный округ	55 444	2 149 619,7	247	347 678,3	5599	101 775,2
Приволжский федеральный округ	128 685	11 753 063,7	1913	5 770 700,4	16 575	555 283,9
Уральский федеральный округ	52 268	5 291 164,2	834	2 383 646,7	7743	230 384,9
Сибирский федеральный округ	90 152	8 339 431,4	1466	3 529 742,2	15 880	510 012,3
Дальневосточный федеральный округ	33 623	2 584 001,9	766	858 165,1	5077	165 966,8

Данные таблицы свидетельствуют о следующей структуре розничной торговли Российской Федерации в целом по типам ее объектов (за исключением палаток, аптек и аптечных магазинов, киосков и автозаправочных станций) и занимаемой площади:

- магазины (0,59 % по количеству объектов и 64,7 % по занимаемой площади);

- торговые центры (8,49 % по количеству объектов и 32,1 % по занимаемой площади);

- павильоны (90,92 % по количеству объектов и 3,2 % по занимаемой площади).

Розничную торговлю как вид экономической деятельности можно представить совокупностью отдельных рынков, имеющих особенности развития и специфику отношений. Одним из признаков сегментации рынка услуг розничной торговли является его товарная структура.

Рынок услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой наиболее динамичен, что обусловлено влиянием научно-технического прогресса, основанного на фундаментальных и прикладных исследованиях и их реализации в инновационных разработках.

По потреблению товаров бытовой техники и электроники Российская Федерация занимает четвертое место в Европе и имеет значительный потенциал роста.

Динамика рынка бытовой техники и электроники характеризуется следующими индикаторами:

- уверенный рост рынка на 15-20 % в год до 2009 г. (до наступления мирового экономического кризиса);

- падение рынка бытовой техники и электроники в 2009 г. на 20 % в рублевом эквиваленте;

- рост рынка в 2010 г. по сравнению с 2009 г. на 14 % в рублевом эквиваленте на основе стабилизации экономики, увеличения доходов населения, роста потребительского кредитования и повышения доли расходов граждан на приобретение товаров длительного пользования;

- дальнейший рост рынка в 2011 и 2012 гг. на 27,7 и 14,9 %, соответственно, к предшествующим годовым периодам за счет сокращения доли расходов населения, направляемой на накопление, и увеличение его расходов на текущее потребление, в том числе на приобретение товаров длительного пользования.

Если рассматривать изменение структуры рынка розничных продаж бытовой техники и электроники за ряд годовых периодов, то можно сделать выводы, что основными факторами изменения структуры розничных продаж являются: во-первых, длительность эксплуатации отдельных видов бытовой техники и электроники (физический износ); во-вторых, интенсивность инновационной деятельности производителей и обновляемость товарных марок изделий (моральный износ). Поэтому наиболее высокими темпами растут продажи, и, следовательно, увеличивается удельный вес в общих розничных продажах высокотехнологичных товаров: смартфонов и планшетов в сегментах телефонов и средств связи, компьютерной техники; зеркальных камер в сегменте цифровой техники, ноутбуков, светодиодных и 3D-мониторов в сегменте компьютерной техники, посудомоечных машин в сегменте крупной бытовой техники.

Важной тенденцией в 2011-2012 гг. стало ускоренное развитие 3- и 4G-сетей передачи данных, что позволило увеличить объем продаж устройств широкополосного доступа к сети Интернет.

Исследование видов рыночной конкуренции в розничной торговле бытовой техникой и электроникой РФ предполагает установление рыночных долей значимых конкурентов, к которым относятся такие топ-компании,

как “М. Видео”, “Эльдорадо”, “Медиа Маркт”, “Техносила” и некоторые другие специализированные организации рыночной торговли⁴.

Определение рыночных долей основных конкурирующих на рынке бытовой техники и электроники розничных торговых организаций и значимых специализированных на отдельных сегментах данного рынка организаций в 2012 г. позволило получить их следующие значения (см. рисунок):

- Эльдорадо - 12 %;
- М. Видео - 11,9 %;
- Медиа Маркт - 4,9 %;
- Техносила - 2,1 %;
- 15 специализированных торговых организаций - по 1 % каждая.

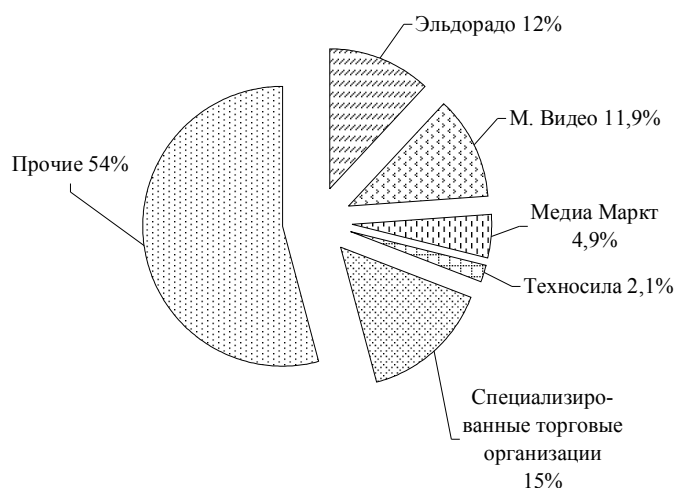


Рис. Конкурентная структура рынка бытовой техники и электроники

С использованием разработанной автором формулы расчета концентрации продаж на рынке бытовой техники и электроники РФ получено значение концентрации продаж (К), равное 18,1 %:

$$K = \sqrt{12^2 + 11,9^2 + 4,9^2 + 2,1^2 + 15 \cdot 1^2} = 18,1(\%).$$

Определение типа рыночной конкуренции основано на следующей его градации по показателю концентрации продаж:

- до 5 % - монополистическая конкуренция с чертами совершенной конкуренции;
- от 5 до 30 % - монополистическая конкуренция;
- от 30 до 70 % - различные виды олигополии (ограниченная, доминирующие фирмы и т.д.);
- более 80 % - монополия.

Следовательно, полученное значение концентрации продаж на рынке бытовой техники и электроники (18,1 %) позволяет отнести данный рынок к монополистической конкуренции, приближающейся к олигополии. Тип рыночной конкуренции определяет такие важные характеристики рынка, как преобладающий вид конкуренции (ценовая, конкуренция по потребительским параметрам и уровню обслуживания, инновационная и т.д.), методы ценообразования, сложность входа на рынок и выхода из него, степень государственного регулирования и т.д.

Развитие услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой определяется рядом факторов, где основным является использование торговыми организациями (сетями) стратегий связанной и несвязанной диверсификации предоставляемых покупателям услуг⁵.

Экономическим содержанием использования диверсификации услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой является стимулирование дополнительного спроса, что, согласно экономической теории взаимодействия спроса, предложения и цены, позволяет поддержать (даже повысить) розничные цены на товары. Другими словами, оказание связанных с основной услугой и несвязанных услуг розничной торговли позволяет снизить ценовую эластичность спроса покупателей бытовой техники и электроники, что дает возможность сохранить или увеличить выручку от продаж при тех же розничных ценах на товары.

Связанная диверсификация услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой имеет разные виды, неодинаковую степень развития и формы организации предоставления диверсифицированно связанных услуг:

1. Услуги интернет-торговли бытовой техникой и электроникой. Рынок услуг электронной коммерции в России растет более быстрыми темпами, чем другие рынки. Так, среднегодовые темпы прироста объема электронной коммерции достигают 25 %. В 2012 г., по экспертным оценкам, объем данного рынка составил около 300 млрд. руб., из которых 220 млрд. руб. приходилось на электронную розничную торговлю. Основным продуктом услуг электронной коммерции является розничная торговля, которая охватывает около 82 % всего рынка. В 2012 г. объем рынка услуг электронной коммерции в розничной торговле бытовой техникой и электроникой вырос на 20 % по сравнению с 2011 г.

Экономический кризис не столь существенно повлиял на объем услуг электронной коммерции. Основными причинами подобной ситуации были слабая зависимость электронной коммерции от кредитов коммерческих банков, более низкие операционные затраты, более высокое развитие аутсорсинга выполняемых функций и бизнес-процессов. Существуют следующие факторы быстрого развития услуг электронной коммерции, в том числе в розничной торговле:

- ускоренное проникновение Интернета;
- рост доходов и покупательной способности населения;
- доступные цены на услуги интернет-торговли;
- возможность экономии времени совершения покупок, в том числе за счет доставки товаров на дом;
- развитие систем электронных платежей.

В настоящее время быстрыми темпами растет количество интернет-магазинов, число которых насчитывает 13 000. Основными конкурентами на рынке электронной коммерции являются около 600 магазинов, на долю которых приходится более 80 % общей выручки. Среди категорий товаров, продающихся через Интернет, на долю бытовой электронной техники приходится 40 % продаж, компьютеров и программного обеспечения - 35 %.

В мировой розничной торговле бытовая техника и электроника являются одними из самых распространенных товаров, продающихся через Интернет. Через интернет-торговлю реализуется порядка 15 % бытовой техники и электроники. Одним из лидеров по уровню проникновения электронной торговли на рынок бытовой техники и электроники являются США, где до 20 % продаж осуществляется через Интернет. Рост данного сегмента рынка услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой в США в 2012 г. составил 19,4 %⁶.

2. Услуги основного и дополнительного технического сервиса. Развитие данного вида услуг удовлетворяет потребность покупателей бытовой техники и электроники в качественной эксплуатации приобретенного товара, ведущей к экономии издержек потребления, что обеспечивает рост полезности. Организации розничной торговли бытовой техникой и электроникой разрабатывают программы дополнительного сервиса (платного или включенного в стоимость товара).

Так, в “М. Видео” перечень основного технического сервиса включает любые услуги, которые могут понадобиться покупателю после приобретения бытовой техники и электроники: доставку, установку, подключение и настройку техники⁷.

Кроме того, в “М. Видео” разработана программа дополнительного обслуживания, которая включает в себя:

- замену неисправного товара стоимостью до 5000 руб. на аналогичный в день обращения в организацию розничной торговли;
- ремонт сложной бытовой техники даже в случае ее неправильной установки или использования;
- ремонт мелких механических дефектов, возникших в процессе эксплуатации бытовой техники и электроники;
- профессиональное консультирование покупателей по вопросам эксплуатации приобретенных товаров;
- диагностику бытовой техники и электроники, предотвращающую возможное наличие заводского дефекта на начальной стадии их эксплуатации;
- доставку крупногабаритной техники и электроники к месту ремонта и обратно.

В случае возврата денег за сертификат программы дополнительного обслуживания исполнитель имеет право удержать фактически понесенные затраты. В затраты торговой организации на исполнение обязательств входят расходы на организацию и обслуживание программы, рассчитываемые пропорционально сроку действия сертификата.

Аналогичная программа основного и дополнительного сервиса сложной бытовой техники и электроники реализована в сети “Эльдорадо” в проекте HiTechnic, который начинался как служба сервисной поддержки компании и превратился в целое подразделение, оказывающее профессиональные услуги населению по доставке, установке, обслуживанию и ремонту бытовой техники и электроники.

3. Услуги по замене бывшего в употреблении товара на новый с доплатой (trade-in). Данная услуга в розничной торговле бытовой техникой и электроникой в соответствии со стратегией связанной диверсификации добавляет ценность основной услуги, что позволяет снизить ценовую эластичность спроса на товары и, следовательно, сохранить или увеличить розничные цены, валовые доходы от реализации.

К основным видам диверсифицировано не связанных услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой относятся, прежде всего, финансовые услуги (услуги финансового посредничества), также создающие дополнительную ценность (полезность) для покупателей торговых сетей:

1. Услуги денежных переводов. В 2011 г. торговая сеть по продаже бытовой техники и электроники “Техносила” совместно с системой денежных переводов “Золотая Корона - Денежные переводы” предложили новую услугу перевода денежных средств по России и странам СНГ.

2. Услуги по потребительскому кредитованию покупок бытовой техники и электроники. В 2012 г. объем кредитов на покупку бытовой техники и электроники, полученных в сетевой рознице (POS-кредит), увеличился на 5 %, а число заемщиков, кредитующихся в отделениях коммерческих банков, увеличилось лишь на 4 %. В банках чаще всего берутся кредиты на покупку автомобиля (22 %) и ремонт жилья (15 %). Наиболее редким является кредитование покупки одежды (3 %). В розничных торговых сетях осуществляется кредитование покупки бытовой техники (22 %), аудио- и видеотехники (20 %), мобильных телефонов (19 %) и компьютеров (17 %). Доля заемщиков, берущих кредиты и в банковских учреждениях, и в торговых сетях, увеличилась с 14,3 до 16,1 %.

В целом, реализация стратегий связанной и несвязанной диверсификации услуг розничной торговли бытовой техникой и электроникой обеспечивает рост продаж торговыми сетями в условиях высокой конкуренции на данном рынке услуг и изменения поведения потребителей, ориентирующихся при совершении покупок не только на цену товаров, но также на их потребительские характеристики и уровень сервиса.

¹ Федеральная служба государственной статистики. Основные показатели системы национальных счетов. URL: <http://www.gks.ru>.

² Там же.

³ Там же.

⁴ *Пармонова Т.Н., Красюк И.Н.* Конкурентоспособность предприятия розничной торговли. М., 2010.

⁵ *Колодник Д., Подольский Д.* Розничный магазин. Как удвоить продажи. СПб., 2012.

⁶ *Парабеллум А., Мрочковский Н.* Выжми из бизнеса все! 200 способов повысить продажи и прибыль. СПб., 2011.

⁷ *Голдратт Э., Эшколи А., Браунлир Д.* Я так и знал! Теория ограничений для розничной торговли / пер. с англ. А. Ширикова. М., 2011.

Поступила в редакцию 05.09.2012 г.

ТЕОРИЯ РЕНТЫ В АНГЛИЙСКОЙ КЛАССИЧЕСКОЙ ПОЛИТЭКОНОМИИ

© 2012 В.А. Мещеров

доктор экономических наук

Самарский государственный экономический университет

E-mail: ecsn@sciex.ru

Рассматривается ряд моментов становления и развития теории ренты в английской классической политэкономии, выделяется теория трудовой стоимости как единая методологическая основа анализа ренты у А. Смита, Д. Рикардо и К. Маркса, подчеркивается роль институциональных аспектов в их учении о ренте.

Ключевые слова: рента, естественная и рыночная цена, стоимость и номинальная стоимость, квазиабсолютная и квазидифференциальная ренты, экономические и институциональные отношения.

В современных условиях рентные отношения являются важнейшим звеном в общей системе хозяйственных отношений, если последние рассматривать как совокупность экономических и институциональных отношений. Поэтому исторический анализ теории ренты в английской классической политэкономии в настоящее время необходимо осуществлять с учетом не только экономической, но и институциональной составляющей. Системные представления о ренте непосредственно связаны с эпохой первоначального накопления капитала. Важную роль в становлении английской классической политэкономии сыграли предшествующие учения экономистов и, прежде всего, меркантилистов и физиократов. Сама классическая английская политэкономия, основными представителями которой являются А. Смит, Д. Рикардо и К. Маркс (“большая тройка”), сформировалась как единое самостоятельное направление экономической науки в эпоху свободной капиталистической конкуренции. Несмотря на различия политических взглядов (А. Смит, Д. Рикардо, с одной стороны, и К. Маркс - с другой), принципиальные позиции в кардинальных вопросах природы стоимости, капитала, прибыли, процента и ренты у них одинаковы или близки. Это касается и теории ренты.

Предшественником теории “большой тройки” в английской политэкономии на ренту, безусловно, можно считать учение У. Петти (1623-1687), который рассматривал ренту как годичный доход, показал ее связь с определением цены земли, обратив внимание на различия в качестве земельных участков и в их местоположении. “Поблизости населенных мест, - писал он, - для пропитания населения которых нужны большие районы, земли не только приносят на этом основании более высокую ренту, но и стоят большей суммы годичных рент, чем совершенно такого же качества, но находящиеся в более отдаленных местностях”¹. Для ученого цена земли - это сумма годичных рент за ряд лет (21 год)². И дело здесь не в том, что срок в 21 год определен весьма условно. По сути, У. Петти в своем варианте определения дает научную трактовку общего принципа капитализации ренты в цене земли в форме суммы годичных рент, умноженных на некоторый срок окупаемости капитала, затраченного на покупку земельного участка. Он различает собственно использование земли и сдачу ее в аренду, определяет налог на землю как налог на ренту³. Важнейшей особенностью этого исследования проблем ренты являлся тот

факт, что У. Петти выступал основоположником теории трудовой стоимости. Можно утверждать, что в его взглядах мы видим первоначальный синтез теории стоимости и учения о земельной ренте. Другим моментом здесь выступает вопрос об отношении к земельной ренте как форме реализации земельной собственности. Именно развитие отношений земельной собственности в аспекте категорий владения и пользования нашло яркое отражение в определении научного понятия земельной ренты. Последний момент имеет и институциональное значение. Институциональный аспект теории ренты в работе У. Петти, равно как и в английской классической политэкономии, в целом, инициирован был и логикой развития экономической науки, и сложившейся к тому времени хозяйственной практики, а также ее юридическим сопровождением. В этом смысле классическая политэкономия в методологическом плане использовала результаты развития других общественных наук и, прежде всего, права. Еще в эпоху Древнего Рима право создало систему юридических категорий, которые отражали реальность экономических процессов и соответствующие им институты. Источниками становления в науке экономических и неосознанного использования важнейших институциональных категорий послужили различные правовые учения. Особый интерес применительно к анализу развития теории ренты представляют уже такие элементы римского права, как право собственности, владения, договора. Процесс рецепции римского права, т.е. его средневековое осмысление и развитие в Западной Европе, существенно подготовил образование классической политэкономии вообще и английской в частности. Проблемы частной земельной собственности и ренты, вопросы арендной платы и земельного налога в системе отношений земельного собственника, арендатора и государства становятся предметом глубокого экономического анализа.

В фундаментальной работе А. Смита (1723-1790) "Исследование о природе и причинах богатства народов" земельная рента занимает важное место. А. Смит создает собственное учение, в котором проблемы земельной ренты интегрированы в общую систему аксиом и доказательств его стоимостных концепций. Образование и распределение стоимости на ее стоимостные элементы, связанные с этим действия экономических субъектов отношений - трех классов общества (рабочие, владельцы капитала и землевладельцы), имеющих соответствующие интересы в распределении доходов, - придают анализу рентных отношений с учетом смитовской теории стоимости завершенный характер. Рента является здесь следствием цены товара. "Устанавливая условия договора, - подчеркивал А. Смит, - землевладелец стремится оставить арендатору лишь такую долю продукта, которая достаточна для возмещения капитала, затраченного им на семена, на оплату покупки и содержания скота, а также остального сельскохозяйственного инвентаря, и для получения обычной в данной местности прибыли на вложенный в сельское хозяйство капитал... Всю ту часть продукта, или, то же самое, всю ту часть его цены, которая остается сверх этой доли, землевладелец, естественно, стремится удержать для себя в качестве земельной ренты..."⁴ У А. Смита не только рента принимает институциональную форму платы за пользование землей, но и сам договор аренды становится институциональным механизмом распределения рентных доходов, одним из регуляторов экономического процесса. "Улучшения эти (инвестиции арендатора в землю. - В.М.), - отмечал А. Смит, - не всегда производятся на средства землевладельца, нередко они делаются за счет арендатора. Однако при возобновлении арендного договора землевладелец обычно требует увеличения ренты, как будто все

эти улучшения были произведены за его счет”⁵. В этом смысле институт арендного договора активно прежде всего воздействует на процесс распределения ренты между собственником земли и арендатором, т.е. на экономические отношения.

Будучи сторонником свободного предпринимательства, А. Смит понимает роль монополии в образовании земельной ренты. Он проводит различие между естественной и монопольной ценами. “Монопольная цена во всех случаях является высшей ценой, какая только может быть получена. Естественная цена, или цена свободной конкуренции, напротив, представляет собою самую низкую цену, на которую можно согласиться... Монополисты, поддерживая постоянный недостаток продуктов на рынке и никогда не удовлетворяя полностью действительный спрос, продают свои товары намного дороже естественной цены и поднимают свои доходы”⁶. Значимо то, что А. Смит показывает возможность разрыва между рыночной и естественной ценой товара, которая может возникать в связи с рентой. “Повышение рыночной цены представляет собой, - писал он, - очевидно, следствие естественных причин, которые препятствуют полному удовлетворению действительного спроса и поэтому могут действовать вечно”⁷. Нам представляется, что именно в определениях естественной, монопольной и рыночной цены у А. Смита просматривается будущая система индивидуальной (действительной), ложной и рыночной стоимости, которую мы видим в третьем томе “Капитала” К. Маркса⁸.

Основой формирования стоимостной доктрины Д. Рикардо является его определение трудовой стоимости. “Стоимость товара, - считал он, - или количество какого-либо другого товара, на которое он обменивается, зависит от относительного количества труда, которое необходимо для его производства, а не от большего или меньшего вознаграждения, которое уплачивается за этот труд”⁹. Этот исходный постулат теории стоимости Д. Рикардо последовательно или с оговорками проводит через все свое исследование. Он определенно показывает различие стоимости и меновой стоимости: “Если предмет ни на что не годен... он будет лишен меновой стоимости... Товары, обладающие полезностью, черпают свою меновую стоимость из двух источников: своей редкости и количества труда, требующегося для их производства”¹⁰. Земельная рента у Рикардо есть избыток меновой стоимости над стоимостью (действительной)¹¹, хотя в понятие стоимости Рикардо вкладывает разное содержание, подчас путаное. Он пишет, что “рента есть создание стоимости. Но эта стоимость является номинальной, поскольку она ничего не прибавляет к богатству”¹². Номинальная стоимость Рикардо близка по смыслу ложной (фиктивной) стоимости Маркса. “Товары, обладающие полезностью, - отмечает Рикардо, - черпают свою меновую стоимость из двух источников: своей редкости и количества труда, требующегося для их производства”¹³. Д. Рикардо весьма близко подходит к пониманию ложной стоимости, но раскрыть сущность этой категории ему не удастся. “На производимое количество хлеба, - отмечает Рикардо, - оказывает влияние не цена хлеба, по которой он может быть произведен, а цена хлеба, по которой он может быть продан... Итак, производство хлеба поощряется не вследствие изменений в действительной цене хлеба, а вследствие изменения в его рыночной цене”¹⁴. Важнейшим моментом в теории ренты Д. Рикардо стал его анализ налогообложения. Во-первых, введение в экономический анализ категории налогов, по сути, показывает возможность влияния института налогообложения на механизм распределительных, экономических отношений. Во-вторых, его аргументы против “хлебных законов” в теоретическом аспек-

те раскрывают значение ренты в общем механизме воспроизводственного процесса.

В истории развития экономической науки экономическое учение по вопросам стоимости и ренты К. Маркса является новой ступенью в развитии теории стоимости и ренты после Д. Рикардо. Роль К. Маркса (1818-1883) в разработке комплекса вопросов теории стоимости и учения о земельной ренте неоспорима, и при анализе его научных трудов в области экономической теории важно не допускать как политизации и вульгаризации их со стороны правых экономистов, так и угодливой коммунистической апологетики. Введение Марксом понятия конкретного и абстрактного труда, разработка теории прибавочной стоимости как частного случая теории стоимости, последовательный анализ образования цены производства позволили ему завершить синтез теории стоимости и ренты, представленный в работах Д. Рикардо, но при этом ряд проблем был решен, как нам представляется, в узкопартийных (коммунистических) целях. Поэтому есть необходимость конструктивно взглянуть на проблемы стоимости и ренты в его работах, и прежде всего в “Капитале”. Уровень систематизации и изложения материала у К. Маркса несравненно выше, чем в работах Д. Рикардо, но тем не менее необходимы теоретические пояснения.

Учение о земельной ренте К. Маркса, так же как и сама его теория стоимости, во многом базируется на положениях соответствующих разделов экономической теории Д. Рикардо. Основная научная заслуга К. Маркса здесь - это положение о двойственности труда, воплощенного в товаре. Сейчас можно активно не замечать “Капитал” как крупнейшее научное произведение последних столетий, можно найти не одно принципиальное замечание к положениям теории прибавочной стоимости, к вопросу о механизме действия всеобщего закона капиталистического накопления, можно не воспринимать коммунистические идеи, но во всех этих случаях нельзя недооценивать К. Маркса как крупнейшего ученого, внешнего громадный вклад в развитие классической экономической теории.

В аспекте развития теории трудовой стоимости К. Маркс своим открытием двойственности труда смог избавить экономическую теорию от “догмы Смита”, положение о полной стоимости товара (общественные издержки) приобрело логически четкий характер. Однако как в теории стоимости, так и в учении о земельной ренте К. Маркс сталкивается с рядом научных вопросов, которые стояли в политэкономии до него в работах Д. Рикардо, Дж. Андерсона, но не были там решены. Логика исследования проблем земельной ренты у К. Маркса построена в строгом соответствии его взглядам на природу стоимости, цены производства, рыночной стоимости и рыночной цены, но заслуживает особого внимания. Известно, что исторически “Теории прибавочной стоимости” (четвертый том “Капитала”) были написаны К. Марксом с января 1862-го по июль 1863 г., его рукопись “К критике политической экономии” - в 1861-1863 гг., последняя является незаконченным наброском всех четырех томов “Капитала”; подготовленный в октябре 1894 г. к изданию Ф. Энгельсом третий том “Капитала” был в основном завершен в 1867 г.¹⁵ Таким образом, понятно, что положения учения К. Маркса о земельной ренте, изложенные им в “Теориях прибавочной стоимости” (четвертый том “Капитала”), исторически являются более ранними, чем теория ренты в третьем томе. Важно и то, что ни в теории стоимости, включая проблему цены производства, ни в учении о прибавочной стоимости нет такого существенного изменения методологических предпосылок исследования.

Однако в третьем томе “Капитала” первоначальное исследование ренты начинается с дифференциальной ренты и все таблицы даются только по дифференциальной ренте (гл. 37 - 44), абсолютная рента появляется только в одной гл. 45 (без таблиц). Вопрос о порядке изложения проблем абсолютной и дифференциальной ренты в этих основных работах К. Маркса не является формальным. Сравнительно небольшой промежуток между завершением работы над “Теориями прибавочной стоимости” и третьим томом “Капитала” дает основание нам сделать вывод, что К. Маркс поставил новые вопросы в теории ренты, которые показывали ее новое развитие. Нет сомнений по вопросу существования абсолютной ренты, так почему же К. Маркс начинает в “Капитале” свое исследование с дифференциальной? Продукция земледелия, как отмечается во всех этих главах (гл. 37 - 44), реализуется по цене производства. Маркс как бы возвращается в теорию ренты Рикардо, но здесь есть один существенный момент - из перечисленного количества глав с 40-й по 44-ю посвящены проблемам интенсификации в земледелии и образованию дифференциальной ренты 2, а в гл. 44 показывается возможность образования дифференциальной ренты на худших землях. По этому поводу он пишет вполне ясно: “Мы рассмотрели первый путь возникновения ренты на земле А, которая до сих пор была наихудшей, без того, чтобы к возделыванию была привлечена еще более худшая земля; именно, возникновение ренты, благодаря разнице индивидуальной цены производства на этой земле, которая до сих пор была регулирующей, по сравнению с той новой более высокой ценой производства, по которой последний дополнительный капитал, затраченный с недостаточной силой на сравнительно лучшей земле, доставляет необходимый дополнительный продукт”¹⁶. Далее Маркс отмечает возможность образования дифференциальной ренты на земле А еще в нескольких случаях¹⁷. В результате он дает трактовку образования дифференциальной ренты как ложной социальной стоимости при условии, если абсолютная рента отсутствует. По сути, Маркс объясняет то, чего у Рикардо нет, так как одного утверждения равенства стоимости и цены производства на худших землях без серьезного обоснования возможности их использования арендаторами в условиях частной собственности на землю мало. Такое объяснение дает К. Маркс в гл. 44, и оно является гениальным. Этим не отвергается теория абсолютной ренты, а лишь подчеркивается тот факт, что реальная экономика значительно богаче аксиом знаменитых предшественников Маркса. Для частной земельной собственности не имеет значения, что является стоимостной основой образования ренты на худших землях - действительная прибавочная стоимость (в форме абсолютной ренты) или ложная социальная стоимость (как дифференциальная). Общеизвестно, различия в органическом строении капитала в промышленности и в земледелии суть условие, а не причина возникновения абсолютной ренты. То есть в современной эпохе мы можем наблюдать изменения условий образования ренты. Например, значение различий в органическом строении капитала между рентными и нерентными отраслями может быть таковым, что этот фактор перестанет быть условием возникновения абсолютной ренты, но причина ее - монополия частной собственности - является и сейчас неизменной. Если исходить из ситуации, изложенной К. Марксом в гл. 44, то можно сказать, что дифференциальная рента на худших землях вытесняет потенциальную здесь абсолютную ренту. Иными словами, дифференциальной ренте на худших землях можно дать определение квазиабсолютной ренты. Парадокс в работах К. Маркса состоит еще в том, что он показывает возможность обра-

зования квазидифференциальной ренты на худших землях. Мы имеем в виду положение об эффекте потери части абсолютной ренты при возникновении отрицательной дифференциальной стоимости, данное им практически в завершении исследования рентных проблем в “Теориях прибавочной стоимости”¹⁸. Возникающая на наихудших землях абсолютная рента (в случаях *B*, *C*, *D* и *E* в сводной таблице сочетания дифференциальной и абсолютной ренты) по своей природе есть часть действительной стоимости, но реализуется она в зависимости от уровня плодородия почвы, и поэтому ее можно назвать квазидифференциальной рентой. К. Маркс выводит доктрину ренты на новый научный уровень, используя те результаты, которых в этих вопросах достиг Д. Рикардо. Учитывая достоинства марксовской теории ренты, необходимо отметить, что в ней не реализованы подходы анализа хозяйственных отношений, которые в науке получили впоследствии институциональное определение.

¹ *Петти У.* Трактат о налогах и сборах. Verbum sapienti - слово мудрым. Разное о деньгах. М., 1997. С. 42.

² “Сумма годовых рент, - писал У. Петти, - составляющая стоимость данного участка земли, равна естественной продолжительности трех таких лиц... Почти всегда одновременно живут только три члена непрерывного ряда нисходящих потомков... У нас в Англии эта продолжительность считается равной двадцати одному году. Поэтому и стоимость земли равна приблизительно такой же сумме годовых рент” (Там же. С. 39).

³ Там же. С. 34.

⁴ *Смит А.* Исследование о природе и причинах богатства народов. М.; Л., 1931. С. 158.

⁵ Там же. С. 159.

⁶ Там же. С. 69.

⁷ Там же.

⁸ *Маркс К.* Капитал. Т. 3 // Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 25, ч. 2. С. 212.

⁹ *Рикардо Д.* Начала политической экономии и налогового обложения. М., 1955. С. 33.

¹⁰ Там же.

¹¹ В связи с анализом взглядов Мальтуса на ренту Д. Рикардо замечает, “что г-н Сисмонди и г-н Бьюкенен, мнения которых по существу одинаковые, правы, рассматривая ренту как чисто номинальную стоимость, являющуюся не прибавкой к национальному богатству, а лишь простым перенесением стоимости, выгодным только для владельцев земли и соответственно убыточной для потребителя” (Там же. С. 330). Здесь, мы полагаем, преждевременно в нашем исследовании рассматривать вопрос о роли земельной ренты в национальном богатстве, но, очевидно, для Рикардо рента есть избыток меновой стоимости над стоимостью товара.

¹² Там же. С. 329.

¹³ Там же. С. 33.

¹⁴ Там же. С. 342.

¹⁵ Ф. Энгельс отмечал, что “между 1863-1867 гг. Маркс не только сделал две последние книги “Капитала” вчерне, а первую книгу в готовом для печати виде” (*Маркс К.* Капитал. Т. 3. С. 5).

¹⁶ Там же. С. 298.

¹⁷ См.: Там же.

¹ *Маркс К.* Капитал. Т. 4. Теории прибавочной стоимости // Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 26. Ч. 1. С. 292-293.

Поступила в редакцию 06.09.2012 г.

**BASIC DIRECTIONS OF THE GLOBALIZATION OF THE MARKET
FOR SERVICES IN THE WORLD ECONOMIC COMPLEX**

© 2012 A. Khanunov

The problems of the development of the sphere of services in the process of the globalization of the world economy are examined. The basic principles of the formation of new in the contemporary economic life, the special feature of globalization in the sphere of services are revealed. Analysis and possible forecast of the development of the sphere of services in the economy of Russia under the conditions of globalization is given.

Keywords: the sphere of services, globalization, competitiveness, innovation, delocalization, outsourcing, Engineering, nano-technology, human capital, marketing, world markets.

**CALCULATION OF THE INDEX OF CUSTOMER SATISFACTION
SERVICES ONLINE STORES**

© 2012 J. Platonova, L. Sosunova

The basic methodology for assessing the status of user satisfaction of online shops. The calculation of the index of satisfaction of consumers online store retail trade services of household appliances and electronics.

Keywords: Internet shopping, customer satisfaction index, respondents, the weight coefficients.

**THEORETICAL APPROACHES TO THE DEFINITION OF VENTURE
CAPITAL INVESTMENTS IN ECONOMIC SCIENCE**

© 2012 R. Yafyasov

Venture capital is one of the poorly known problems in the economic theory. There are a significant amount of work about the venture capital market, written by experts of venture funds management and has great practical significance. Therefore, to the theoretical bases of venture capital and venture investments, it is necessary to relate these concepts to the essence and the essence of capital investment in economic theory. This article discusses the theoretical aspects of the investment in the general sense, and from a position of venture capital in particular.

Keywords: venture capital, venture investments, venture business, innovation.

**STAGES AND BASIC ELEMENTS OF INVESTMENT ACTIVITY
IN MODERN ECONOMY**

© 2012 S. Livchin, O. Levshina

The investment policy occupies one of the central places in the concept of development of the enterprise planning long-term presence in the market. In modern conditions of the Russian economy development it is important to form the correct investment policy since it causes structure and efficiency of tomorrow's economy.

Keywords: investment, politics, finance, industry.

**ANALYSIS OF BANKING SYSTEMS IN DEVELOPED COUNTRIES,
COUNTRIES WITH ECONOMIES IN TRANSITION AND IN RUSSIA**

© 2012 E. Yurtaev

In this article the current status and structure of the banking systems of developed countries, countries with economies in transition on the example certain states are described.

Keywords: banking system, the structure of the market, the central bank, commercial banks, competitive position.

**THE DEVELOPMENT OF AN INNOVATIVE COMPONENT
OF THE RUSSIAN ECONOMY AND GLOBALIZATION:
PERSPECTIVES AND THE ROLE OF**

© 2012 O. Makarova

Covered key aspects of innovation economy strategy, investigated features of formation and development of innovative economy in Russia, the theoretical issues of innovation.

Keywords: innovation, institutions, national innovation system, the institutional environment, economic efficiency, innovation policy.

**TRENDS AND FACTORS OF DEVELOPMENT OF THE MARKET
OF RETAIL SALE OF HOUSEHOLD APPLIANCES AND ELECTRONICS**

© 2012 J. Platonova

Identified trends and the factors of retail trade services of household appliances and electronics. Reasoned and systematic strategy related and unrelated diversification of retail trade.

Keywords: retail services, trends and factors, competition, concentration of sales, diversification.

RENT THEORY IN ENGLISH CLASSICAL POLITICAL ECONOMY

© 2012 V. Meshcherov

We consider a number of aspects of formation and development of the theory of rent in English classical political economy, the theory of labor value is allocated as a single methodological basis of analysis of rent in Adam Smith, David Ricardo and Karl Marx, stresses the role of the institutional aspects of their doctrine of rent.

Keywords: rent, the natural and the market price, value and face value, kvaziabsolyutnaya and quasi-rents, economic and institutional relations.

Для записей

**ВЕСТНИК
САМАРСКОГО
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ИНСТИТУТА**

НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ

2012. □ 3 (15)

Главный редактор
доктор экономических наук, профессор А.М. Михайлов
Редактор И.Н. Лошкарева
Компьютерная верстка - О.В. Егорова

Подписано в печать 28.09.2012 г. Формат 70x100/16.
Бумага офсетная. Гарнитура NewtonС.
Усл. печ. л. 4,65 (5,0). Уч.-изд. л. 5,22. Тираж 1000 экз.
Цена договорная. Заказ □
Отпечатано в издательстве ООО “24-Принт”.

Мнение авторов публикаций не обязательно совпадает
с точкой зрения редколлегии.
При перепечатке материалов из научного журнала “Вестник СФЭИ”
обязательно согласование с редколлегией.