

РАЗРАБОТКА ТЕРМИНОСИСТЕМЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

БЕСПРОЗВАННЫХ О. А.

аспирант

Харьков

В современных условиях экономический рост отождествляется только с научно-техническим прогрессом и интеллектуализацией основных факторов производства. Технологии и промышленные нововведения, созданные с использованием результатов научно-технической деятельности, являются основой социально-экономического благосостояния и условием обеспечения национальной безопасности государства. Вовлечение результатов научно-технической деятельности в хозяйственный оборот рассматривается в настоящее время как главное направление подъема украинской экономики.

Отечественные и зарубежные исследователи [1–10, 16] представляют разнообразные подходы к понятиям «инвестиции», «инвестирование» «инновация», «инновационная деятельность», «инновационный про-

цесс» которые широко применяются в экономической литературе, однако не имеют строгого и однозначного определения. Это приводит к необходимости теоретического анализа данных определение и построению терминосистемы.

Цель статьи – упорядочение множества терминов с зафиксированными отношениями между ними, отражающими отношения между называемыми этими терминами понятиями, для дальнейшего развития методов инвестирования инновационных проектов.

Необходимость активизации инвестиционной и инновационной сфер свидетельствует об актуальности всестороннего изучения многочисленных аспектов инвестиций и инноваций, их взаимодействия, а также путей оптимизации инвестиционного процесса в области инновационной деятельности, что приводит к необходимости четкого определения и согласования используемых определений

В работе [9] инвестиции определяются как помещение капитала, денежных средств в какие-либо предприятия, организации, долгосрочные проекты и т. п. Такое определение имеет исходным моментом тот факт,

что инвестиции – это размещение капитала, однако из него не ясны цели такого вложения. Кроме того, открытым остается вопрос о формах вложения капитала.

На основании вышеизложенного более глубоким представляется определение, согласно которому под инвестициями понимаются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых инвестором в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли [5].

Понятие инвестиций расширяется по сравнению с предыдущим в работе [1], в которой инвестиции представлены как выражение всех видов имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, в результате которой формируется прибыль (доход) или достигается социальный эффект.

Дальнейшее развитие данное определение инвестиций, как вложений объекты предпринимательской и (или) иной деятельности, получило в Законе Украины [10] «Об инвестиционной деятельности», где конкретизированы сами формы вложений, в качестве которых названы: денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие

денежную оценку, а целью названо получение прибыли и (или) достижение иного полезного эффекта.

В современной экономической литературе существуют и другие определения инвестиций. Многообразие подходов к определению данного понятия представлено на рис. 1.

На основании анализа различных понятий инвестиций, представленных в отечественной и зарубежной литературе, можно дать определение указанному термину, которое, на наш взгляд, наилучшим образом отражает его сущность. **Инвестиции** – различные виды имущества, в т. ч. имущественные, и иные права, а также права на интеллектуальную собственность, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности, в результате которой формируется доход или достигается социальный эффект.

Расширяя и углубляя понятие инвестиций, мы неизбежно подходим к описанию форм и методов финансирования инвестиционной деятельности.

Для этого необходимо прежде всего дать определение самому термину «инвестиционная деятельность», Поскольку само слово «деятельность» означает некую практическую работу, занятие, труд, то логично наделить выражение «инвестиционная деятельность»

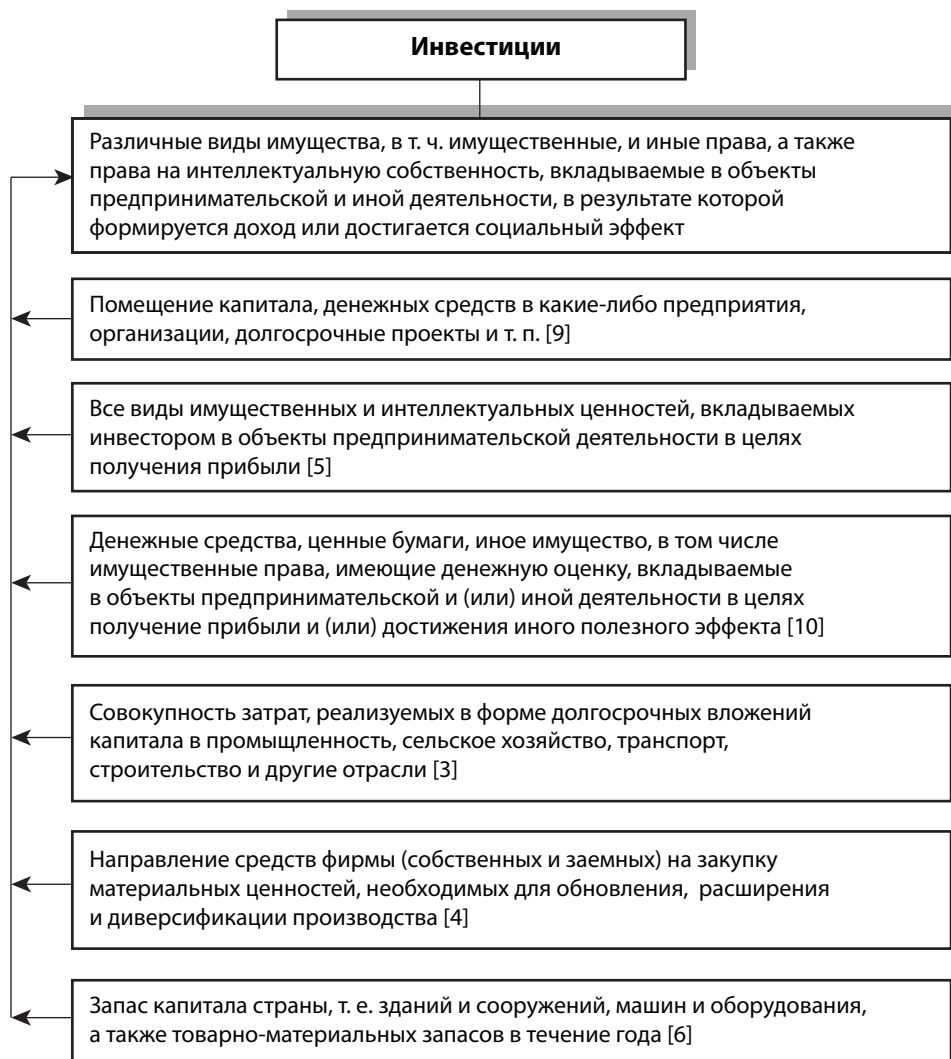


Рис. 1. Понятия инвестиций

смыслом «практическая работа по осуществлению инвестиций». Обратившись к научным исследованиям, мы видим, что инвестиционная деятельность определяется как вложение инвестиций и совокупность практических действий по реализации инвестиций [11]. Инвестиционная деятельность может трактоваться и более широко, как вложение средств, капитала в инвестиционные программы и проекты, а также совокупность практических действий по реализации инвестиционных программ и проектов; процесс инвестирования [12].

Преодолевая узкие места приведенных определений, можно дать следующую трактовку: инвестиционная деятельность – это вложение различных видов имущества, в т. ч. имущественных, и иных прав, а также прав на интеллектуальную собственность в инвестиционные программы и проекты, а также совокупность практических действий по реализации инвестиционных программ и проектов; инвестирование. На наш взгляд, данное определение более адекватно отражает сущность инвестиционной деятельности, поскольку подразумевает вложение всех видов ресурсов, а не только денежных средств.

Обратимся к понятию инвестиционного процесса. Само слово «процесс» имеет значение ход, развитие явления, последовательная смена состояний в развитии чего-либо. Инвестиционный процесс можно определить как процесс, направленный на вложение инвестиций. Инвестиционный процесс –

очень сложный, зависящий от конкретных характеристик инвестируемого мероприятия, самого инвестора, предприятия – организатора проекта, а также окружающей среды, которые могут заметно различаться в каждом случае, а, кроме того, изменяться с течением времени. Это единый процесс, охватывающий и увязывающий в единое целое все различия, направленный на достижение общей цели – обеспечения финансовыми ресурсами мероприятия по расширению выпуска товаров или предоставления услуг, внедрению производства новой продукции, проведению исследований, разработок и т. д. Таким образом, инвестиционный процесс – многогранный процесс, имеющий комплексный характер, направленный на вложение в объекты предпринимательской и иной деятельности всех видов имущества, имущественных и других прав с целью получения дохода или достижения социального эффекта. Отметим, что в рамках данной работы будут рассматриваться только финансовые вложения. Анализ приведенных понятий приводит к необходимости выделения их взаимосвязи, что представлено на рис. 2.

Анализ определений инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса, представленных в литературе и выведенных в данной работе, позволяет нам сделать вывод о том, что, несмотря на разные подходы к исследуемой проблеме, данные термины определяют одно и то же. Понятия «деятельность» и «процесс», безусловно, не являются синонимами, но, когда мы говорим об инвестиционной деятельности, мы понимаем



Рис. 2. Взаимосвязь основных понятий

ее не только как вложение различных видов имущества, но и как «совокупность практических действий по реализации инвестиционных программ и проектов», а это и есть процесс, направленный на вложение в объекты предпринимательской и иной деятельности всех видов имущества, т. е. инвестиционный процесс. Таким образом, инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс, хотя мы и подошли к их определению с разных сторон, представляют, по сути, одно и то же на что указывает знак «=» на рис. 2.

Структурной единицей инвестиционной деятельности, инвестиционного процесса является инвестиционный проект, на основании которого осуществляется инвестирование в каждом конкретном случае.

В самом общем понимании «проект» означает план, предположение, предназначение, и, следовательно, инвестиционный проект можно определить в первом приближении как план реализации инвестиций. Вообще в экономической литературе и законодательных актах термин «инвестиционный проект» используется в двух значениях. Одно из них, более широко распространенное, проистекает из приведенной выше обще-

употребительной трактовки этого словосочетания. С такой точки зрения понятие «инвестиционный проект» представлено в Законе Украины «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений»: инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план) [10]. Другое определение трактует инвестиционный проект как дискретную совокупность ресурсов, инвестиций и определенных действий, имеющих своей целью устранение или смягчение различного рода ограничений на развитие и достижение более высокой производительности и улучшение жизни определенной части населения за данный промежуток времени [13]. Многообразие определений инвестиционного проекта наглядно представлено на рис. 3.

Анализ различных подходов к понятию инвестиционного проекта позволяет предложить определение, которое, на наш взгляд, наиболее объективно отражает суть рассматриваемого явления. *Инвестиционный*

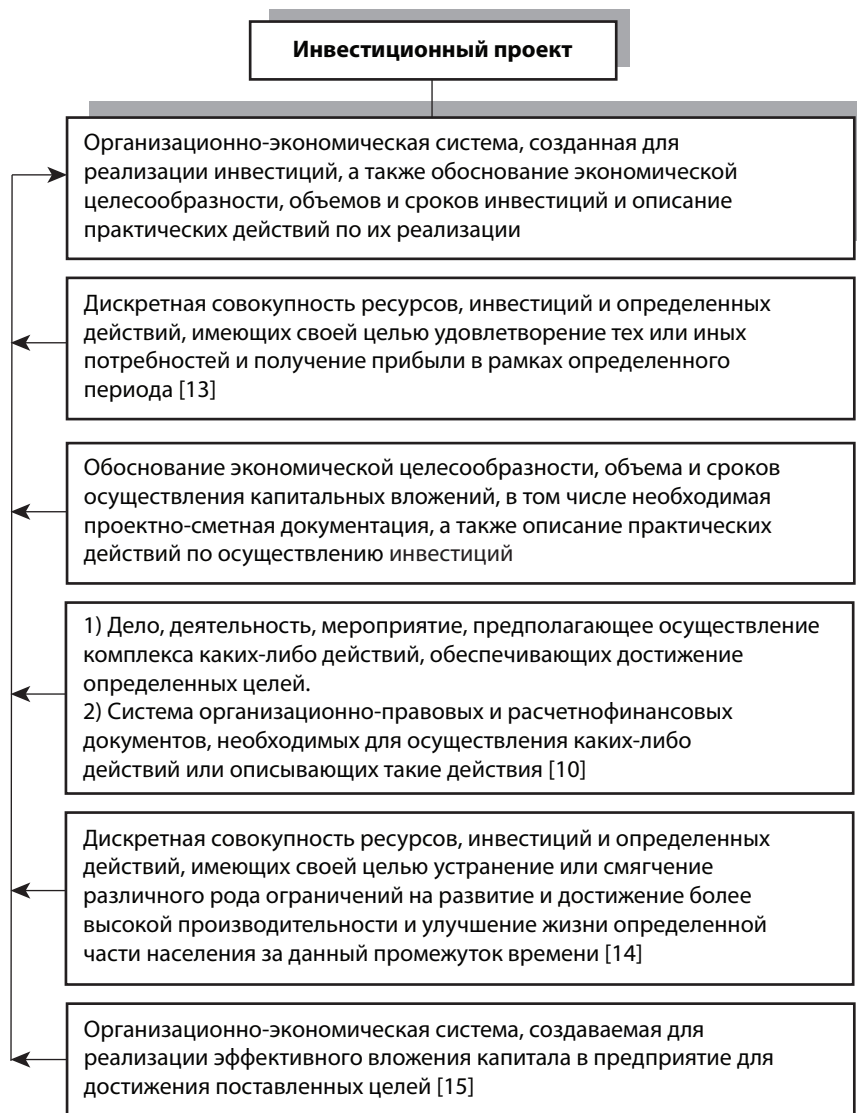


Рис. 3. Инвестиционный проект: определения понятия

проект – это организационно-экономическая система, созданная для реализации инвестиций, а также обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков инвестиций и описание практических действий по их реализации.

Достоинствами данного определения, на наш взгляд, являются, во-первых, объединение двух составляющих инвестиционного проекта: теоретической (обоснование экономической целесообразности и описание действий) и практической (система, направленная на реализацию инвестиций). В результате инвестиционный проект трактуется более широко: не только как совокупность ресурсов или как бизнес-план проекта, а как целостная система, направленная на реализацию инвестиций. Во-вторых, данное определение расширяет сферу применения понятия инвестиционного проекта, которое распространяется не только на предприятие, но и на иные субъекты. Дело в том, что инвестиции могут быть реализованы не только в предпринимательскую, но и иные виды деятельности.

Рассмотрев определения понятий «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «инвестиционный процесс», «инвестиционный проект» следует определить суть инноваций и их отличительных особенностей, а затем рассмотреть инвестиционные процессы применительно к инновациям. Понятия «инновация», «инновационная деятельность», «инновационный процесс» пока еще не имеют единого определения.

Инновация (анг. *innovation*) в переводе на русский язык означает «нововведение». Й. Шумпетер первым ввел термин «инновация» в экономическую литературу, определив инновации как новые комбинации изменений в развитии производства и рынка и выделив пять основных (типичных) изменений: использование новой техники, новых технологических процессов или нового рыночного обеспечения производства; внедрение продукции с новыми свойствами; использование нового сырья; изменения в организации производства и его материально-техническом обеспечении; появление новых рынков сбыта.

Согласно определению П. Лемереля, инновации – новый продукт или услуга, способ их производства, новшество в организационной, финансовой, научно-исследовательской и других сферах, любое усовершенствование, обеспечивающее экономию затрат или дополнительный элемент для такой экономии.

Автор одного из исследований, посвященных вопросам определения инноваций [14], предлагает дополнить эту трактовку понятием о том, что инновации должны быть ориентированы на рынок, т. е. удовлетворять потребности общества.

Анализ определений инновации, проведенный в работах [12, 14, 15], показал их значительное многообразие. Инновации могут определяться как инвестиции в новации, вложение средств в разработку новой техники, технологии, научные исследования. Другое понимание инноваций – это внедрение научных и технических разработок в производство, стимулируемое, как правило, налоговыми льготами. Инновации могут быть опре-

делены и как изменения в экономической, социальной, экологической, других сферах и средах благодаря применению новшества. Кроме того, ряд авторов определяют инновации как технико-экономический процесс, через практическое использование идей и изобретений приводящий к созданию лучших по свойствам изделий и технологий.

Существует определение инноваций, трактующее их как разработку и внедрение новых (усовершенствованных) продуктов, технологий и процессов [11]. Нетрудно заметить, что в приведенных определениях встречаются понятия: «нововведение», «новшество», «новый продукт» и т. д. Ряд исследователей специально останавливаются на этом моменте с целью подчеркнуть отличие инновации от нового продукта или процесса. Например, в работе [9] сделан вывод о том, что инновация не просто нововведение, а значительным образом изменяющее нашу жизнь, радикальное нововведение. То есть понятие инновации гораздо уже: из множества появившихся нововведений лишь часть является инновациями, это наиболее весомые, коренным образом влияющие на экономические, социальные, жизнеобеспечивающие процессы в обществе.

Анализируя приведенные выше определения, можно отметить, что термины, лежащие в их основе, не имеют однозначной трактовки, и, следовательно, возникают трудности при отнесении продукта или процесса к новым, к новшеству или нововведению. Если же говорить о том, что инновация – это радикальное нововведение, значительно изменяющее нашу жизнь, то непонятен критерий значительности изменений, т. е. какие изменения являются значительными, а какие – нет.

Преодолению узких мест указанных формулировок способствует определение инновации не через новшество, нововведение, а через научную или научно-исследовательскую деятельность. Согласно такому определению, инновация – это результат научной (научно-исследовательской) и научно-технической деятельности, являющийся объектом интеллектуальной собственности [14]. Научная (научно-исследовательская) деятельность при этом трактуется как деятельность, направленная на получение новых знаний, в которую входят фундаментальные научные исследования, направленные на изучение строения, функционирования и развития человека, общества и окружающей среды; прикладные научные исследования, применяющие новые знания для практических целей; и, наконец, научно-техническая деятельность, в результате которой приобретаются новые знания для решения экономических, социальных, инженерных и других отраслевых проблем.

Наиболее адекватным содержанию заложенного в него понятия является, на наш взгляд, определение, трактующее инновацию как результат научной (научно-исследовательской) и научно-технической деятельности, являющийся объектом интеллектуальной собственности. Преимущества данного определения заключаются, во-первых, в том, что не включает в себя неоднозначно трактуемых терминов (новшество, новый продукт и

т. д.), а, во-вторых, основывается на определениях, закрепленных законодательством. В законе Украины «Об инновационной деятельности» термин «инновационная деятельность» – деятельность, направленная на использование и коммерциализацию результатов научных исследований и разработок и предопределяет выпуск на рынок новых конкурентоспособных товаров и услуг.

Инновационный процесс – это сложный, многогранный, многоэтапный процесс, охватывающий весь спектр деятельности, начиная от исследований, осуществления разработок и заканчивая маркетингом рынков, на котором продаются инновационные продукты. Комплексный характер инновационного процесса обуславливает многообразие его участников, к которым относятся, во-первых, предприятия и организации-инноваторы, непосредственно осуществляющие научную (научно-исследовательскую) и научно-техническую деятельность, во-вторых, субъекты, обеспечивающие инноваторов необходимыми ресурсами (предоставляющие в аренду здания и оборудование, обучающие персонал, финансирующие инноваторов), в-третьих, субъекты, содействующие инновационной деятельности путем создания благоприятных условий для ее осуществления. Таким образом, к участникам инновационного процесса относятся не только промышленные компании и научно-исследовательские институты, но и государственные структуры, вузы, коммерческие банки, частные фонды и ряд других субъектов.

Инновационная деятельность как процесс осуществления инноваций происходит не на пустом месте, для ее осуществления необходимы следующие факторы: организация (предприятие, институт, лаборатория), т. е. место осуществления; цель – то, ради чего непосредственно и ведется инновационный процесс; персонал – люди, работа которых заключается в создании и практической реализации инноваций, а, кроме того, условия успешного осуществления указанной деятельности. Такие условия многочисленны и разнообразны, в их составе можно выделить такие крупные основные группы, как общеполитические, общеэкономические, социальные, экологические, инфраструктурные и инвестиционные.

Одни из важнейших условий инновационной деятельности – инвестиционные – представляют собой наличие необходимых ресурсов для осуществления мероприятий, доступность и стоимость этих средств (в случае их привлечения от сторонних инвесторов). Значение эти условий подчеркивает тот факт, что все другие условия могут лишь облегчать или затруднять осуществление инновационной деятельности, тогда как без инвестирования реализация проекта в принципе неосуществима.

Таким образом, на основе проведенного исследования научных подходов к инвестициям, вообще, и инвестированию в инновационную деятельность, в частности, представляется возможным развитие методов инвестирования инновационных проектов. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий / В. В. Бочаров. – М. : Финансы и статистика, 1998. – 160 с.

2. **Аленичева Т. Д.** Инвестиционная деятельность финансово-кредитных учреждений // Деньги и кредит. – 2005. – № 10. – С. 65 – 70.

3. Финансово-кредитный словарь: В 3 т. – М. : Финансы и статистика, 1994. – Т. 1. – 512 с.

4. **Холт Р. П.** Планирование инвестиций / Р. П. Холт, С. Б. Барнес / Пер. с англ. – М. : Дело ЛТД, 2004. – 120 с.

5. **Балабанов И. Т.** Основы финансового менеджмента / И. Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 1998. – 480 с.

6. **Самуэльсон П. А.** Экономика / П. А. Самуэльсон, В. Д. Нордхаус / Пер. с англ. – М. : БИНОМ, Лаборатория базовых знаний, 1997. – 800 с.

7. Экономическая теория / Под ред. В. Д. Камаева. – М. : Гуманитарный издательский центр ВЛАДОС, 2009. – 640 с.

8. Теоретическая экономика. Политэкономия / Под ред. Г. П. Журавлевой, Н. Н. Мильчаковой. – М. : Экономика, 2007. – 490 с.

9. Инвестиционное проектирование: практическое руководство по экономическому обоснованию инвестиционных проектов / Под ред. С. И. Шумилина. – М. : Финстатинформ, 1995. – 240 с.

10. Закон Украины «Об инвестиционной деятельности» от 18.09.1991 № 1560-XII (последняя редакция от 17.02.2011)

11. Инвестиции и инновации: Словарь-справочник от А до Я / Под ред. М. З. Бора, А. Ю. Денисова. – М. : ДИС, 1998. – 208 с.

12. Современный финансово-кредитный словарь / Под общ. ред. М. Г. Лапусты, П. С. Никольского. – М. : ИНФРА-М, 2002. – 526 с.

13. **Московиц В.** Кредитование инвестиционных проектов // Инвестиции в России. – 1999. – № 3. – С. 35 – 43; № 5. – С. 26 – 35.

14. Организация и финансирование инновационной деятельности в рамках университетского учебно-научно-инновационного комплекса / В. Р. Атоян, В. С. Баландин, А. В. Королев и др.: Под ред. В. Р. Атояна. – Саратов : Саратовский государственный технический университет, 2001. – 228 с.

15. **Кокурин Д.** Инновационная деятельность как форма труда и развития бизнеса // Человек и труд. – 2001. – № 2. – С. 60 – 62.

16. Закон Украины «Об инновационной деятельности» от 04.07.2002 № 40-IV (последняя редакция от 08.09.2011)

Научный руководитель:
д.э.н., проф. М. С. Доронина