

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

на диссертацию **Новопашинной Алины Николаевны** на тему
«Импорт капитала в регионы России (на примере прямых китайских инвестиций)»,
представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по
специальностям 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (региональная
экономика), 08.00.14 – Мировая экономика

Актуальность темы. В диссертационном исследовании Новопашинной Алины Николаевны тему «Импорт капитала в регионы России (на примере прямых китайских инвестиций)» рассматриваются факторы, объясняющие географическое распределение китайского капитала в экономику зарубежных стран на примере российских регионов. Выясняется зависимость между импортом прямых иностранных инвестиций (ПИИ) и показателями внешней торговли.

Интеграционные процессы, динамическое наращивание экономического потенциала стран мира, стремительное углубление глобализации мировой экономики, активизация взаимного технологического, товарного и финансового проникновения не мыслится без процесса взаимного инвестирования капитала. Большинство стран мира включены в инвестиционные процессы и как страны-реципиенты, и как страны-доноры. Как справедливо отмечает автор «темп роста ПИИ значительно превышает темп роста международной торговли, которая долгое время считалась доминирующей формой международных экономических отношений» (стр.9).

Ранее опубликованные научные исследования по проблемам импорта капитала не предлагают однозначных моделей будущего развития этой сферы экономики. В этих условиях выбор диссертантом в качестве объекта исследования прямых инвестиций из Китая с их региональной привязкой к потребностям регионов Востока России представляется своевременным и обоснованным, особенно в период политико-экономического противостояния стран Запада с нашей страной.

В контексте модернизации российской экономики и в целях защиты национальных интересов для регионов страны наиболее полезным является привлечение ПИИ, в т.ч. из КНР, особенно в обрабатывающую промышленность. Поэтому проведенное автором исследование и предлагаемые автором подходы к решению данной проблемы представляют особый интерес.

Актуальность избранной темы диссертационного исследования обусловлена недостаточными концептуальным обоснованием и научно-методической проработкой вопросов, связанных с формированием стратегии привлечения китайских инвестиций в экономику российских регионов. Разработки российских учёных в этой области до настоящего времени носили несистемный характер. Принципиально новым в данной области стало проведенное диссертантом выявление проблем совмещения отраслевых потребностей российских регионов в ПИИ и интересов китайских инвесторов.

Таким образом, выбранное Новопашиной А.Н. направление научного исследования, посвященное выявлению факторов, определяющих импорт ПИИ из КНР в российские регионы, привело к следующим выводам:

- Полученные на основе регрессионного анализа количественные оценки факторов, определяющих импорт ПИИ из Китая, показали, что поступление инвестиций в регионы России в 2006-2012 гг. определялось размерами региональных рынков.

- В территориально приближенных к рынку Китая регионах дополнительным фактором являлось их обеспеченность лесными ресурсами.

В целом полученные результаты свидетельствуют, что обеспеченность регионов России минеральными ресурсами, как топливно-энергетическими, так и металлическими, не являлась фактором, определяющим импорт ПИИ из Китая (стр.159).

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации.

Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка литературы и приложения, в структуре прослеживается строгая научная логика.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы исследования, дана оценка степени проработки проблематики в англоязычной и русскоязычной научной литературе, определены цели и задачи, предмет и объект исследования, теоретическая и методологическая база исследования, его научная новизна, теоретическая и практическая значимости.

Рассмотрим основные положения исследования, представленные автором в качестве научной новизны.

В *первой главе «Теоретические подходы к анализу прямых иностранных инвестиций»* обосновано, что «на территории многих стран мира ПИИ способствуют росту занятости, увеличению доходов населения и повышению как среднего уровня производительности, так и производительности национальных предприятий, за счет создания внешних эффектов, а также стимулируют внутренние инвестиции и способствуют увеличению объемов внешней торговли» (стр.47-48).

Показаны причины и факторы осуществления ПИИ которые сгруппированы следующим образом «(1) получение доступа к рынку принимающей страны; (2) получение доступа к ее ресурсам; (3) приобретение стратегических активов; (4) повышение эффективности деятельности» (стр.41).

Автор достаточно обосновано использует достижения экономической науки на основании которых делает вывод о том, что «во многих странах мира ПИИ положительно связаны с уровнем занятости, доходов населения, производительностью предприятий и динамикой внутренних инвестиций. Оценки воздействия притока ПИИ на экономический рост не позволяют сделать однозначного вывода о наличии взаимосвязи между данными процессами. Направление воздействия ПИИ на экономический рост зависит от особенностей принимающей страны, а также этапа ее экономического развития» (стр.22).

Для *второй главы «Прямые инвестиции Китая на мировом рынке»* следует отметить грамотное и обоснованное использование соискателем богатого актуального статистического материала. Данные, анализируемые автором и используемые методология, показывают, что автор хорошо знаком с практической стороной исследуемой проблемы, что, несомненно, придаёт дополнительную убедительность сделанным выводам и представленным положениям научной новизны.

Сформулирован вывод о том, что «быстрый рост экспорта ПИИ в 2000-х годах преимущественно обеспечен за счет расширения участия в этом процессе развивающихся стран. В группе развивающихся стран наиболее быстрые темпы роста экспорта демонстрирует Китай. Усиление позиций Китая на мировом рынке в качестве страны-экспортера ПИИ является результатом реализуемой в стране экономической политики, одним из направлений которой является стимулирование ПИИ в определяемые государством приоритетные направления. Успеху реализации мер экономической политики способствовал рост в 2000-х годах золотовалютных резервов Китая, которые использовались не только государственными, но и частными предприятиями для финансирования ПИИ» (стр. 82).

На основе анализа географических и отраслевых факторов экспорта китайских ПИИ автор предложил обоснованную гипотезу о том, что «что направления экспорта ПИИ из Китая в 2003-2010 гг. определялись обеспеченностью принимающих стран минеральными ресурсами, размером их рынка, а также наличием передовых технологий, подтвержденных патентами. Данная гипотеза лежит в рамках теории к объяснению ПИИ с позиции их пространственного распределения.

На основе количественной оценки факторов, определяющих направления экспорта ПИИ Китая на мировом рынке, а также отдельно для развитых и развивающихся стран (выделенных по методике МВФ) в период 2003-2010 гг., выявлено, что выдвинутая гипотеза полностью подтверждается для развитых стран, поступление ПИИ из Китая в которые определяется всеми тремя выделенными факторами. Поступление ПИИ из Китая в развивающиеся страны определяется двумя факторами – обеспеченностью принимающей страны минеральными ресурсами и размером ее рынка» (стр.83-84).

В *третьей главе «Прямые инвестиции Китая в экономике России»* критически оценена согласованная главами двух стран «Программа сотрудничества между регионами Дальнего Востока и Восточной Сибири Российской Федерации и Северо-востока Китайской Народной Республики (2009-2018 годы)» в диссертации указано, что «наибольшее количество проектов ориентировано на переработку древесины и производство строительных материалов, что не позволяет в значительной степени повысить диверсификацию производимой в восточных регионах России продукции. Кроме того, ни один из проектов не направлен на развитие транспортной инфраструктуры Дальнего Востока» (стр.148).

Автор обосновано подчёркивает, что существует ряд серьёзных ограничителей китайских инвестиций в российскую экономику, а именно «(1) законодательные ограничения, препятствующие ПИИ в разработку крупных месторождений полезных ископаемых на территории России.... В результате инвесторы из Китая имеют возможность осуществления ПИИ в разработку только небольших и низкорентабельным месторождений полезных ископаемых, что обуславливает низкие объемы инвестиций в этой сфере. (2) Высокие административные барьеры ведения бизнеса в сфере добычи природных ресурсов» (стр.152).

Исследование показало, что «результаты анализа структуры ПИИ из Китая в приграничных регионах по видам экономической деятельности, а также значения коэффициентов локализации ПИИ в приграничных и во внутренних регионах позволяют сделать предположения, что в приграничных регионах ПИИ из Китая способствуют развитию внешней торговли с этой страной. Во внутренних регионах взаимосвязь ПИИ и

внешней торговли отсутствует. Причиной этого является то, что в этих регионах ПИИ концентрируются, во-первых, в видах экономической деятельности непосредственно не связанных с торговлей (строительство, операции с недвижимостью, предоставление прочих услуг). Во-вторых, в обрабатывающие производства поступают низкие объемы ПИИ из Китая. Следовательно, ПИИ не создают производств, продукция которых может составить конкуренцию импорту, и тем самым вызывать сокращение его объемов из Китая» (стр. 128-129).

Принципиально важной частью диссертационного исследования является выявление автором приоритетных направлений китайских инвестиций на российские региональные рынки: «добыча металлических руд и нерудных полезных ископаемых, производство пищевых продуктов на основе сельскохозяйственного сырья, производимого на территории России, обработка древесины и производство изделий из дерева, производство неметаллических товаров, в частности строительных материалов» (стр.153-154).

В этой главе работы автор продолжил исследование на базе богатого статистического. При этом, следует отметить, Алина Николаевна не просто использовала доступные статистические материалы, а творчески их интерпретировала в части использования для обоснования научной новизны. Всё это способствовало утверждению идеи о возможности согласования интересов России и КНР по вопросам привлечения китайских инвестиций в российские регионы, так и выделению факторов, тормозящих практическую реализацию согласованных проектов.

В целом диссертация Новопашиной А.Н. представляет собой развёрнутое комплексное исследование. Высокая степень *обоснованности научных положений* диссертации подтверждается тем, что исследование опирается на разработки и методики отечественных и зарубежных учёных, обеспечена всесторонним и комплексным рассмотрением диссертантом выбранной проблемы и базируется на следующем:

- в качестве теоретической основы исследования автором использованы наиболее значимые положения Новой теории торговли, при этом в работе доминирует подход к анализу ПИИ с позиции пространственного распределения (стр.40);

- логика диссертационного исследования основывается на общенаучных, аналитических и диалектических методах теоретического и эмпирического познания, взаимосвязи и взаимообусловленности количественного и качественного анализа;

- использование информационно-эмпирической базы исследования материалов, широкого спектра статистического аппарата, а также аналитических обзоров и отчётов международных организаций, научных трудов отечественных и зарубежных учёных по проблемам исследования.

Обоснованность результатов исследования подтверждается использованием общенаучных методов: сравнительного, системного подходов, статистического и эконометрического анализа. Новопашина А.Н. показала, что выработка новых знаний основывалась на методологии научного познания – системном подходе к предмету, анализе эмпирического материала, обобщения.

Особого внимания заслуживает структура представленной работы, которая позволила автору логично раскрыть тему исследования, обеспечила пошаговое решение задач и способствовала достижению обозначенной цели работы.

Сложность поставленных задач потребовала от соискателя привлечь к исследованию многочисленные фундаментальные исследования не только отечественных, но и

зарубежных авторов, многие труды которых (в основном англоязычных) впервые были введены в российское научное сообщество на русском языке. Данный факт свидетельствует о достаточно широком изучении диссертантом теоретической базы различных научных школ по предмету исследования. Широкое применение автором теоретико-методологической и информационной базы исследования является дополнительным подтверждением достоверности и обоснованности полученных диссертантом выводов и предложений.

Основные положения и выводы настоящего исследования достаточно полно опубликованы в 18 научных работах, в т.ч. в 3-х рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ, и получили адекватную оценку при апробации на национальных и международных научно-практических конференциях, проводимых в России и за рубежом, в т.ч. в КНР, Японии, Республике Корея, Финляндии.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Достоверность положений, выводов и рекомендаций исследования подтверждается применением признанных методов научного познания, использованием широкого круга различных научных подходов российских и зарубежных авторов по вопросу инвестирования капиталов на зарубежных рынках. Достоверный характер научной работе был обеспечен профессиональным и тщательным подходом автора к подбору и анализу информации, методам её обработки, способом представления. Значительная часть используемой количественной информации представлена в виде таблиц и диаграмм, что облегчает восприятие данных и выводов автора.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в формулировании авторского подхода к исследованию вопросов воздействия факторов субнационального уровня на импорт ПИИ. Автор предложил эконометрическую модель бинарного выбора для определения факторов, объясняющих направления потоков ПИИ из отдельных стран в регионы России. Апробация модели на примере прямых китайских инвестиций позволила автору сделать вывод, что в период 2006-2012 гг. направления потоков прямых китайских инвестиций в России объяснялись размерами субнациональных рынков и обеспеченностью территориально близких к рынку Китая регионов лесными ресурсами. Научной новизной также обладает развитие автором известных подходов к исследованию факторов, объясняющих направления экспорта ПИИ, в части учета особенностей развитых и развивающихся стран, их апробация на примере прямых китайских инвестиций в 2003-2010 гг., а также тестирование соискателем подхода к оценке взаимосвязи потоков ПИИ и внешней торговле между страной и регионами другой страны на примере прямых китайских инвестиций в регионы России, который ранее использовался авторами только на агрегированных данных, то есть в отношении инвестиционных и внешнеторговых потоков между отдельными странами.

Не вызывает сомнений новизна и точность определения реальных оценок возможных отраслевых направлений китайских инвестиций в регионы России, что имеет практическую значимость при формировании стратегий и осуществлении планирования регионального экономического развития, особенно в аспекте создания инвестиционных механизмов, обеспечивающих привлекательность региона для ПИИ.

В диссертационном исследовании определены приоритетные для России и интересные для китайских инвесторов сферы экономической деятельности. Мы полностью разделяем авторскую позицию относительно того, что «в разных регионах

России доминируют различные причины инвестирования. Причиной осуществления ПИИ инвесторами из Китая в регионы западной части России является получение доступа к рынку торговых операций и операций с недвижимым имуществом. Причинами инвестирования в регионы Сибири и Дальнего Востока, территориально близких к Китаю, является получение доступа к лесным ресурсам и поиск рынков в сфере строительства и финансовой деятельности. При этом среди регионов Сибири и Дальнего Востока наибольший успех в импорте ПИИ из Китая демонстрируют приграничные регионы» (стр.155).

Избранный соискателем комплексный подход к исследованию географического и отраслевого распределения китайских инвестиций позволил обосновать и определить новый аспект изучения этой сложной и практически значимой темы. Действительно в российской научной литературе поднимался не раз подобный вопрос, однако столь скрупулезного и многопланового исследования, использующего анализ пространственно-отраслевого метода в отношении китайских инвестиций, ранее не осуществлялось.

Достоинством научного труда Новопашиной А.Н. является как сама научная постановка вопроса, что уже является элементом исследовательской новизны, так и достаточно эффективное ее решение, обладающее теоретической и практической значимостью.

Значимость диссертационного исследования и рекомендации по использованию полученных результатов.

Диссертация Новопашиной А.Н. представляет собой самостоятельное и законченное научное исследование по актуальной проблеме, имеющей большое практическое значение. Теоретические выводы и обобщения соискателя способны стать основой для дальнейшего изучения механизмов пространственно-отраслевого распределения ПИИ.

Результаты исследования могут быть полезны российским государственным и региональным органам власти, желающим привлечь в экономику отдельных регионов и страны в целом зарубежные инвестиции, включая китайские.

Крайне актуальна разработка на основе темы диссертации специального курса лекций для магистратуры и аспирантуры высших образовательных и научных учреждений. Принимая во внимание междисциплинарный характер полученных автором результатов, существует очевидная необходимость использовать их в учебных курсах «Региональная экономика», «Иностранные инвестиции», «Экономическая география» и спецкурсах по изучению проблем двусторонних экономических отношений.

Дискуссионные замечания и недостатки.

Отмечая актуальность диссертационного исследования, его полноту и научную значимость, тем не менее, следует отметить ряд недостатков, дискуссионных моментов и замечаний:

- 1) поскольку соискатель не владеет китайским языком, она не смогла в полной мере раскрыть китайскую стратегию «выхода во вне», так как приводимые ею англоязычные публикации не дают возможности понять особенности и тонкости психологии и поведения китайских инвесторов на зарубежных рынках;
- 2) в работе излишнее внимание уделено международным теориям, которые практически не связаны с реальной инвестиционной ситуацией в российских регионах;

- 3) по нашему мнению, в работе при осмыслении инвестиционных процессов не учитываются особенности экономических циклов мировой экономики;
- 4) большая часть статистических данных, приводимых в работе это данные ЮНКТАД, что зачастую некорректно по отношению к России и КНР. Полагаю, что при написании подобной диссертации необходимо пользоваться, в обязательной порядке, национальной статистикой;
- 5) диссертант не уделил должного внимания анализу политических факторов, влияющих на привлечение китайских инвестиций в тот или иной российский регион.

Несмотря на высказанные замечания, эти недостатки носят частный характер. Они не ставят под сомнение полученные и выносимые на защиту результаты диссертационной работы и не снижают их научной новизны и ценности, глубины раскрытия темы, а также личного вклада автора в разработку рассматриваемых вопросов.

Соответствие диссертации и автореферата требованиям Положения о порядке присуждения учёных степеней.

Сформулированный диссертантом круг задач полностью соответствует заявленной во введении цели, а их последовательное решение обеспечило получение результатов, имеющих практическое значение.

Диссертационное исследование отличается целостностью, продуманностью и структурной логикой. В работе использовались общенаучные методы, основные положения экономического анализа, системный подход, а также законы и принципы формальной логики.

Автореферат в полной мере отражает основное содержание диссертации. Представленная диссертация и автореферат полностью отвечают требованиям, предъявляемым к таким научно-квалификационным работам.

Заключение

Диссертационное исследование Новопашиной А.Н. на тему «Импорт капитала в регионы России (на примере прямых китайских инвестиций)» является глубоким творческим трудом, обеспечивающим науку новыми знаниями в области привлечения иностранного капитала в национальную и региональную экономику, предлагающим новые подходы к решению прикладных проблем.

Тема диссертационного исследования и его содержание соответствуют требованиям паспорта специальностей ВАК 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика)» и 08.00.14 «Мировая экономика». Область диссертационного исследования включает:

- п. 2.18. (по паспорту специальности 08.00.05) Разработка стратегии и концептуальных положений перспективной инновационной и инвестиционной политики экономических систем с учетом накопленного научного мирового опыта;
- п. 2.19. (по паспорту специальности 08.00.05) Совершенствование способов и форм инвестирования инновационной деятельности с учетом расширения возможностей привлечения частного и иностранного капитала, включая осуществление совместных инвестиций в инновационные программы и проекты;

- п. 15 (по паспорту специальности 08.00.14) - Международные потоки ссудного капитала, прямых и портфельных инвестиций, проблемы их регулирования на национальном и наднациональном уровнях.

Диссертационная работа содержит решение задач, имеющих значение для развития экономической науки с точки зрения обоснования пространственного распределения инвестиций как факторов производства на региональном и национальном уровне. Диссертация соответствует критериям пп. 9-14 «Положения о присуждении учёных степеней», утверждённого постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, а её автор, Новопашина Алина Николаевна, заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальностям 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика)», 08.00.14 «Мировая экономика».

Официальный оппонент:

Кандидат экономических наук (08.00.14),
ведущий научный сотрудник
Федерального государственного
бюджетного учреждения науки
Института Дальнего Востока
Российской Академии Наук

Александрова Мария Викторовна

«11» ноября 2015 года

Подпись Александровой М.В. заверяю

Москва 117997, Нахимовский пр-т, 32
тел. 8-499-373-00-16
e-mail: kitaeva-olga@mail.ru