**Наталия Карпова**

**Послесловие: Инвестиции предполагают понимание**

*Япония – страна, к которой в России на протяжении веков относятся с* ***Уважением****.* Это означает, что при всей сложности исторической картины становления и развития отношений между странами россияне склонны оценивать своих восточных соседей позитивно и «по существу» т.е. видеть те неоспоримые достоинства, которые японцы имеют и традиционно культивируют. Речь идет, прежде всего, об *ответственности*, *надежности*, *уважении к труду* и *его плодам*. Все это раскрывается в особенностях национального бизнеса и государственного управления, в организации жизни и работы и в совокупности дает столь ценное для всех *«японское качество».*

В России **Уважение** сочетается со словом *чувство* (чувство уважения) и имеет явную положительную эмоциональную окраску, однако это чувство имеет мощную *рациональную основу.* Действительно, Япония не одно десятилетие последовательно укрепляет деловую репутацию, используя самые веские аргументы: высококачественные товары, точно и в срок выполненные проекты, успешно развиваемые производственные мощности, опережающие время технологии и переживающие времена традиции. Все это могут оценить в России, где Япония является одним из 10 ведущих иностранных инвесторов (с почти 11 млрд. долларов накопленных инвестиций). Здесь работает около 270 японских компаний, которые представлены в традиционно приоритетном для двух стран сырьевом секторе, в ряде важных отраслей обрабатывающей промышленности, а также в сфере финансовых и прочих услуг.

Несмотря на наличие положительных тенденций, российское направление все еще занимает менее одного процента в прямых зарубежных инвестициях Японии. В этой связи принято считать, что потенциал российско-японского сотрудничества недостаточно реализован. В чем же причины относительно низких объемов инвестиций и скромных темпов их наращивания?

Может, дело в российском имидже, о котором так много говорится в последнее десятилетие и на укрепление которого уже потрачено немало средств? Едва ли. Именно «содержательные» (а не имиджевые) проблемы российской экономики во многом сдерживают развитие российско-японских инвестиционных отношений. Недостатки законодательной системы и правоприменительной практики, затрагивающие интересы участников инвестиционных проектов; требования к локализации производства (нередко идущие в разрез с планами инвесторов и их оценкой рисков); известные «сюжеты», связанные с бюрократией и коррупцией и т.п. – все это, к сожалению, есть на практике. Безусловно, определенное сдерживающее влияние могут также оказывать некоторые культурные различия, отражающиеся в стилях ведения дел, а отчасти и все еще сохраняющийся груз политического наследия прошлого. К счастью, над снижением давления этого груза активно работает дипломатия двух стран во главе с их Лидерами.

При всей объективности перечисленных моментов их явно недостаточно для объяснения «скромности» японских инвестиций в России. Следует обратить внимание на *внутренние причины и факторы*, во многом определяющие мотивацию и особенности моделей поведения японских инвесторов. Отметим лишь некоторые.

*Во-первых,* давно известно, что японские компании сосредоточены в тех странах и рыночных сегментах, где у японского бизнеса имеются ***стратегические интересы, связанные с жизнеобеспечением страны,* и/или *устойчивые конкурентные преимущества,*** *как правило, на емких рынках*. Только здесь следует ожидать последовательной и существенной инвестиционной активности, причем в долгосрочном плане. *Вне рамок этих магистральных направлений, как правило, поддерживаемых государством, активность японских компаний маловероятна или невелика.* Тем более не следует питать иллюзий относительно возможности действия «с колес», в режиме быстрого реагирования на предложения партнеров. Это в принципе не соответствует «японскому» подходу, сформированному в *условиях* *жестких ресурсных ограничений, высокой ответственности за принятие решений, нацеленных не столько на получение прибыли, сколько на минимизацию потерь.*

«Тема» ***ресурсных ограничений*** крайне важна для Японии. Это не просто хорошо известный факт материальной жизни страны, это - один из определяющих факторов национального менталитета. Зависимость страны на 99% от импорта основных сырьевых товаров никуда с годами не исчезает, она лишь меняет формы влияния на экономическое и социальное поведение. Так, Япония одной из первых в мире осознала *необходимость* ***инновационного развития*** с четким акцентом на промышленном освоении и коммерциализации (выведении на рынок) новых идей и изобретений на базе маркетингового анализа ситуации. Япония не одно десятилетие закономерно фокусируется на опережающем развитии технологий, ориентированных на кардинальное *повышение* *эффективности использования сырья и энергии*, *производительности труда и качества продукции*.

*Во-вторых,* японский бизнес за рубежом представлен определенным *рационально ограниченным* ***набором конкурентоспособных отраслей и компаний*** – национальных чемпионов, «взращивание» которых традиционно происходит при участии государства. Список лидеров внешнеэкономической экспансии Японии достаточно постоянен и хорошо известен, хотя и подвержен корректировке под воздействием международной конкуренции, других изменений внешней и внутренней среды бизнеса. Так, несколько утратили свои мировые позиции некогда мощные судостроительные компании, компании по производству дорожной техники, компании-производители бытовой электроники, ряд других. Конкуренты «выросли» и растут в соседних азиатских странах отчасти под влиянием самих же японских инвестиций и моделей рыночного поведения. На каждом этапе развития отношений целесообразно уточнять «чемпионский» состав.

*В-третьих,* в развитии японских инвестиций, как правило, прослеживается рациональный ***кластерный подход****.* Россия в этом плане не исключение. Так, основной объем (почти45%) инвестиций японских компаний сосредоточенно в обрабатывающей промышленности с фокусом на отраслях, образующих основу *автомобилестроительного кластера, ориентированного на емкий российский рынок*. Приход в Россию крупнейших японских производителей (таких как «Тоёта», «Ниссан», «Мицубиси», «Исудзу», «Мазда», «Комацу», ряда других) способствовал привлечению капиталовложений в автомобилестроение и смежные отрасли. Около 20% всех прямых японских инвестиций приходится на производство транспортных средств и оборудования, более 11% – на производство шин и покрышек, почти 5% — на производство стекла. На компании, работающие в той же цепочке создания стоимости - в производстве станков, робототехники и электроники, а также в оптовой торговле машинами и оборудованием, приходится порядка 5 и 20 процентов инвестиций, соответственно. Умело сочетая прямой экспорт автомобилей из Японии (более половины всех поставок) и из зарубежных филиалов японских компаний (прежде всего, европейских) с продажами «японцев», произведенных в России, компании стабильно удерживают позиции лидера российского рынка иностранных марок (с убедительной долей порядка 40%).

На принципах отраслевых кластеров, нацеленных на рационализацию усилий, распределение рисков и обеспечение высокого качества конечной продукции, в большей или меньшей степени организованы японские компании и в других отраслях. Именно с учетом кластерных интересов следует планировать взаимодействие с японским бизнесом.

При этом необходимо понимать *современный контекст* развития японских компаний. *Феномен Японии* состоит в том, что страна, где спешка и нарушение традиционного хода вещей не входят в число принятых достоинств, каким-то образом опережает прочие страны и становиться пионером в открытии новых экономических явлений, тенденций производства и потребления, социальных настроений и в целом человеческой жизни. Япония первая начала адаптироваться ко многим сложным проблемам и вызовам современной мировой экономики и социума, к которым другие страны еще только «подошли».

К примеру, стратегия упреждающего инновационного развития промышленности, включая робототехнику и электронику, позволила Японии не только сохранить лидирующие позиции в мировой экономике, но и, по сути, первой подготовиться к такому сложному социально-экономическому явлению как ***старение населения***, сокращение числа работающих и рост социальной нагрузки на бюджет. Ведь почти четверть японцев уже сегодня старше 65 лет, а к 2035 году каждый третий японец попадет в эту возрастную группу. Столкнувшись раньше других стран с этим феноменом, страна избрала *свой путь*, не предусматривающий масштабного привлечения мигрантов для покрытия дефицита рабочей силы. Ставка была сделана на повышение оснащенности и производительности труда, его масштабной роботизации. (Известно, что у многих стран в ближайшие десятилетия возникнут аналогичные демографические ситуации. Смогут ли они так же серьезно подготовиться и достойно отреагировать?)

При этом японцам обычно трудно найти прецеденты и воспользоваться чужим опытом для решения возникающих проблем. Так, Япония уже не одно десятилетие пытается стимулировать весьма ***низкие темпы экономического роста***, которые сегодня стали вызовом для многих стран. Однако ни политика количественного денежного смягчения, ни государственные инвестиции, ни прочие инструменты, в том числе вызывающей сегодня интерес и положительные ожидания «Абэномики», не изменили ситуацию кардинально. Попытки «регулирования» курса «дорогой» (неудобной для развития экспорта) иены также давали лишь временные эффекты.

Низкие темпы роста экономики не только сохраняются, но и сопровождаются развитием других *противоречивых тенденций*. ***Низкий уровень потребления*** и низкий уровень безработицы сочетаются с высокой производительностью труда и высокой ликвидностью. При этом возникает вопрос, почему эти факторы не приводят к более высоким темпам роста? Одна из ключевых причин кроется в особенностях все той же демографической ситуации. Снижение численности населения трудоспособного возраста и рост населения старших возрастных групп на фоне опережающих другие страны темпов автоматизации и роботизации производства последовательно превращает Японию в *общество, которое* *производит больше, потребляя меньше*. При этом само общество, опережая другие нации, намечает непростые тенденции будущего: феномен социального одиночества при расцвете сетевой коммуникации, нарастание информационного стресса и эмоциональной неудовлетворенности, пересмотр духовных и эстетических идеалов и т.д.

Предпринятые в последнее два десятилетие очередные попытки улучшения «метаболизма» экономики за счет привлечения новых капиталов, идей и людей, а также «оздоровления» самого низкого в странах ОЭСР показателя отношения вывезенных инвестиций к привлеченным в страну (5:1) пока не очень повлияли на ситуацию. Иностранные инвестиции неохотно идут в Японию, несмотря на созданные институты поддержки. Зарубежные инвесторы критикуют систему налогообложения (в особенности сделок M&A), недостаточность льгот, практику корпоративного управления, ориентированного на стабильность управления в большей степени, чем на показатели деятельности, сложность интеграции иностранных компаний в сложившиеся системы документооборота и IT-обеспечения и т.п. Однако, все-таки корень проблем - сужающийся рынок. В таких условиях непросто улучшать инвестиционный климат.

Заметим, что на пути расширения рыночного потенциала и в поисках источников динамизма Япония испробовала немало инструментов, в том числе достаточно рискованных. Так, одной из первых страна освоила приемы виртуальных финансов и пережила малые и большие финансовые «пузыри» (в начале и конце 1980-х, в 1997-98-х гг.). Приобретенный дорогой ценой опыт позволил ей сохранить устойчивость во время финансово-экономического кризиса 2008-09 гг.

Контекст современного развития Японии весьма сложен, но его ***Понимание*** необходимо для формирования адекватных предложений японским партнерам. Так, без сомнения, стратегически важными для Японии уже стали направления развития бизнеса и соответствующие инвестиции, связанные с особенностями *демографии* и соответствующими приоритетами общества. Это весь спектр научных исследований и производств в области медицины, фармацевтики и биотехнологии, создания «рациональных», «зеленых» и альтернативных источников энергии, новых материалов и продуктов питания, раскрытие возможностей и источников воды. Это также развитие замещающей и облегчающей труд техники и робототехники (включая космическую), средств связи и коммуникации с учетом новых проблем и особенностей стареющих потребителей. Научно-технические приоритеты страны четко отражены в направлениях деятельности созданного еще в 1970-х годах научного города Цукуба, где сосредоточено более 30% государственных научных учреждений и порядка 200 частных компаний.

Особая группа приоритетов связана с решением насущных задач ***энергоснабжения***, в том числе на практике. Япония стала *главным игроком в мировой торговле* ***сжиженным природным газом*** (СПГ), перспективным и «гибким» продуктом на газовом рынке. Несмотря на относительно скромную долю в мировом потреблении газа (не более 3%), на нее приходится почти 30% мирового импорта СПГ. На фоне стабильного роста произошел дополнительный «всплеск» импорта после известных событий на Фукусиме в марте 2011 года (на 25% в 2012 году). Ожидается, что это событие будет иметь «длинное эхо» вплоть до 2025 года, пока картина перестройки ядерной энергетики не до конца ясна. В такой ситуации СПГ сохранит ведущие позиции в торговле, промышленности, на транспорте, в коммунальном и коммерческих секторах.

Япония (а вслед за ней Южная Корея) не только сильно зависят от СПГ, формируя вместе около 50% от общего объема мирового импорта[[1]](#footnote-1), но и как основные потребители диктуют условия рынка и требования к поставщикам, где пока лидируют ближневосточные, австралийские и американские компании. Вполне понятно, что изучение потребителей, условий поставки, соответствующих стандартов, а также разработка конкретных *проектов по обеспечению Японии СПГ* представляется весьма перспективным направлением работы российских газовых компаний.

Кроме того, Япония, как и многие страны мира, включилась разработку ***нетрадиционных видов газа***, включая сланцевый газ и газовые гидраты.Так, в феврале 2012 года японское исследовательское судно «Тикю», арендованное Японской корпорацией нефти, газа и металлов (Japan Oil, Gas and Metals National Corp), начало пробное бурение скважин в океане в 70 км. к югу от полуострова Ацуми с целью экспериментальной добычи гидратов метана на глубине порядка 260 м. Ожидается, что для перевода его в газ будет использоваться процесс, разработанный японским консорциумом. Полномасштабное освоение месторождения планируется начать в 2018 г. после разработки пригодной для промышленного использования технологии добычи.[[2]](#footnote-2)

Активизация интереса к разработке *прибрежных и* *подводных ресурсов* может придать новое дыхание японским производителям буровой техники и морских нефтегазовых платформ, которые в определенной степени уступили «пальму первенства» в последние годы южнокорейским компаниям. Однако, оцениваемые масштабы рынка очень велики, серьезных конкурентов мало, а соответствующих кадров в отраслевом кластере (с учетом всей цепочки создания стоимости от разработки до обслуживания) еще меньше. Все это создает дополнительное «окно возможностей» не только японским, но и российским компаниям, в особенности на базе долгосрочной кооперации.

Развитие новых нетрадиционных газовых (а, возможно, и нефтяных) ресурсов в наиболее перспективном с точки зрения объемов и динамики спроса Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР), включая Японию, может дать мощный импульс для диверсификации газового сектора России. Речь идет не только об отдельных кооперационных сделках, но о создании масштабных международных консорциумов и углублении интеграционных процессов в регионе. Именно в АТР в ближайшие годы развернется мощная многоуровневая и многоплановая интеграционная деятельность. Заинтересованность, авторитет, масштаб (3-я экономика мира) и солидные золотовалютные ресурсы (2-е место в мире) Японии – хорошие основания для стратегического взаимодействия.

Полезным шагом, подтверждающим заинтересованность сторон, стало создание в апреле 2013 года *российско-японской инвестиционной платформы* с участием Японского банка международного сотрудничества, Внешэкономбанка и Российского фонда прямых инвестиций (со стартовым капиталом в объеме 1 млрд. долл. США). Участники проекта договорились вместе инвестировать в развитие инфраструктуры, медицину и здравоохранение, технологии "умных городов" и альтернативные источники энергии. Особое место среди региональных инвестиционных приоритетов займут Дальний Восток и Восточная Сибирь, где в ближайшее десятилетие планируется сформировать уникальные возможности для экономического роста. Многие ведущие компании Японии выразили готовность участия в проекте. По некоторым оценкам, при содействии платформы российско-японские совместные инвестиции могут увеличиться в несколько раз за ближайшие три года. Полагаю, что это случится при благоприятном сочетании внутренних и внешних факторов, пониманию которых заинтересованные стороны уделят больше внимания.

Хотя последние двадцать лет темпы роста экономики Японии замедлились, и страна столкнулась с целым комплексом проблем, мы ждем очередного чуда. Наверное, наши ожидания не облегчают жизнь ответственным японцам. Ведь соответствовать всегда трудно. Но мы верим, что Япония еще не раз удивит мир. А нам еще предстоит открыть немало мудрых секретов уважаемой страны, которую мы стремимся понять.

**Карпова Наталия Станиславовна, к.э.н., доцент НИУ Высшая школа экономики**

Наталия Карпова занимается проблемами международного бизнеса, мировой экономики и международных отношений более двадцати лет, сочетая научно-исследовательскую и преподавательскую работу в ведущих учебных заведениях России (НИУ ВШЭ, АНХ, ВАВТ) и зарубежных стран (IMD, ESMT, EU и др.) с практикой советника и члена консультационных советов ряда ведущих международных компаний и организаций. Карпова Н.С. входила в группу ведущих экспертов в рамках правительственных рабочих групп по проектам привлечения иностранных инвестиций, развития совместного предпринимательства и бизнес-образования в России, участвовала в написании учебников по внешнеэкономической деятельности, внешней торговле и маркетингу. Свою кандидатскую диссертацию она защитила по теме «Механизм внешнеторговой экспансии японских монополий».

1. U.S. Energy Information Administration | International Energy Outlook 2013, Р.58. [↑](#footnote-ref-1)
2. Япония встала на путь «гидратной революции», «Ведомости» 12 марта 2013. [↑](#footnote-ref-2)