Зубкова Антонина Алексеевна. Финансовый механизм реализации инновационной политики в России : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Саратов, 2003 190 c. РГБ ОД, 61:03-8/2306-X

**Содержание к диссертации**

Введение

I. Теоретический анализ инноваций, финансового механизма и финансовой политики в инновационной сфере 12

1.1. Экономическое содержание инноваций и инновационной деятельности 12

1.2. Основы построения финансового механизма и финансовой политики в инновационной сфере 25

II. Элементы инновационного финансового механизма 56

2.1. Формы, методы и инструменты финансового механизма управления инновациями 56

2.2. Источники финансирования инновационной деятельности 78

III. Построение эффективного финансового механизма реализации инновационной политики в России 93

3.1. Приоритетные направления совершенствования бюджетного механизма инновационной деятельности 93

3.2. Налоговое регулирование инноваций 106

3.3. Формирование системы специальных фондов для осуществления инноваций 115

3.4. Развитие лизинговых форм финансирования инноваций 132

3.5. Основы венчурного финансирования инноваций 147

Заключение 163

Список использованной литературы 174

Приложения 188

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования и степень разработанности проблем. Признание мировым сообществом российской экономики рыночной предъявляет новые требования к оценке состояния и развитию инновационной деятельности в России. Без развитого рынка инноваций невозможно нормальное функционирование любой современной рыночной экономики, основанной на технических, технологических и управленческих нововведениях. К сожалению, приходится констатировать, что вместе с финансовым рынком рынок инноваций является сейчас самым слабым звеном российской экономики. Поэтому особо остро Россия нуждается в решении задачи превращения инноваций и инновационной политики в рычаг качественно нового этапа развития экономики.

Трудности решения этой задачи упираются в основном связаны с финансовыми проблемами; отсутствием достаточных объемов финансовых ресурсов у предприятий и государства для реализации инновационной политики; недоступностью долгосрочного банковского кредита; слабым развитием фондового рынка и отсутствием комплексных научных разработок в области финансов инновационной деятельности, адаптированных к современным российским условиям. Необходим поиск нетрадиционных финансовых подходов и способов активизации инновационной деятельности.

В этой связи, особую значимость приобретает проблема построения целостного финансового механизма реализации приоритетов инновационной политики в России. Без надежной финансовой базы, стабильных источников и действенных финансовых стимулов инновационные проекты и программы останутся на уровне «бумажных прожектов». По большому счету, в современной России до сих пор отсутствует, как таковая, инновационная стратегия и тактика, не говоря уже о финансовой стороне инновационной политики. Настало время для разработки долгосрочной научно-обоснованной иннова 4 ционной политики и эффективного финансового механизма ее реализации на федеральном, региональном и отраслевом уровнях.

Российская финансовая теория и практика оперируют в основном понятиями «инвестиции», «источники инвестирования», «направления инвестирования», «инвестиционная политика». Инновационные же термины и их понятийный аппарат отходят на второй план, а инновации зачастую считают лишь частным случаем инвестиций. Однако такой подход является односторонним. Инновации, инновационный финансовый механизм и инновационная финансовая политика - это, одновременно, и важная самостоятельная часть инвестиционной политики и основная ось современной государственной и корпоративной финансовой деятельности и финансовой политики в целом. Требуется глубокое самостоятельное изучение основ и адекватных подходов к построению финансового механизма реализации инновационной политики в России, что является важнейшим необходимым и достаточным условием качественного роста общественного производства.

Все вышесказанное и определяет особую актуальность темы диссертационного исследования.

Проблемы инновационной деятельности достаточно активно исследовались в трудах зарубежных и отечественных экономистов (П. Друкер, Э. Дж. Долан, Р. Дорнбуш, Д. Линдсей, Н.Г. Мэнкью, Б. Твисс, Й. Шумпетер, Э. Хансен, Р. Хизрич, А.А. Дагаев, А.А. Горин, М.Я. Гохберг, В.Г. Золотогоров, С.В. Ермасов, А.Б. Идрисов, С.В. Картышев, И.А. Тархановский и др.). В них получили развитие вопросы содержания понятия инвестиций, функционирования рынка инноваций, форм и методов инновационной деятельности и другие общеэкономические вопросы. Достаточно широко представлены научные разработки отечественных специалистов в области инновационного менеджмента (П.Н. Завлина, А.К. Казанцева, В.Г. Медынский, А.Э. Миндели, Л.Г. Шаршукова и др.). Однако чисто финансовый аспект данной проблемы остался без должного внимания в экономической литературе. Отдельные финансовые стороны инновационной деятельности периодически освящались в научных трудах и работах, в частности, Г.Д. Богомоловой, А.Б. Идрисова, СВ. Ермасова, А.Н. Нехамкина, Л.В. Перекрестовой, М.В. Романовского, В.П. Иваницкого, В.М. Родионовой, М.К. Шаккум и др. Комплексного же научного труда, специально посвященного финансовым проблемам инновационной деятельности, разработке финансовой стратегии и тактики в инновационной сфере и конкретных финансовых механизмов реализации эффективной инновационной политики, пока еще не было в специальной литературе. Недостаточно разработаны теоретические основы функционирования финансового механизма и построения финансовой политики в инновационной сфере, требуют систематизации и развития элементы финансового механизма по наиболее приоритетным направлениям реализации эффективной инвестиционной политики (поиск нетрадиционных для России источников и форм финансирования инноваций, бюджетное и налоговое регулирование инновационной деятельности и другие ее финансовые проблемы).

Таким образом, актуальность, недостаточная теоретическая и практическая разработанность финансовых проблем в области инновационной деятельности обусловили выбор темы, цель и задачи диссертационной работы.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка основ, подходов и рекомендаций построения эффективного финансового механизма реализации приоритетных направлений инновационной политики в современной России на основе развития финансовой теории и практики инновационной деятельности, а также адаптации зарубежного опыта к современным российским условиям.

Для достижения названной цели в работе поставлены следующие конкретные задачи: исследовать экономическое содержание инноваций, теоретические основы и особенности финансового механизма инновационной сферы; раскрыть содержание и приоритетные направления финансовой политики государства в области инноваций;

проанализировать, обобщить и оценить современное состояние, раскрыть содержание элементов инновационного финансового механизма, форм и методов аккумуляции источников, организации финансирования и регулирования инноваций;

определить приоритетные направления и конкретные пути развития бюджетного механизма инновационной деятельности; разработать действенную систему мер налогового регулирования инноваций;

упорядочить систему и определить пути повышения роли специальных фондов для осуществления инноваций;

адаптировать к российским условиям лизинговую и венчурную формы финансирования инноваций и разработать механизмы их реализации. Предмет исследования. Предметом диссертационного исследования является система финансовых отношений, возникающих в процессе инновационной деятельности государства и частного бизнеса.

Объектом исследования выступают финансовый механизм, его элементы, формы и методы аккумуляции источников и финансирования инноваций, а также система финансового регулирования инновационной деятельности на макро- и микроуровнях.

Методологической и теоретической основой исследования\_послужи-ли труды российских и зарубежных экономистов по проблемам теории и практики инновационной деятельности и инновационной политики, государственных финансов и финансового менеджмента, финансового механизма и финансовой политики, методологии и системного анализа финансово 7 инновационной деятельности, а также положения российского бюджетно-налогового, банковского и иного законодательства.

Исследование финансовых проблем формирования и использования инноваций осуществлялось с применением общенаучных методологических подходов и методов экономического и статистического анализа, экспертных оценок и других специальных методов, способствующих поиску путей и механизмов развития инновационной деятельности в России.

Информационная база исследования. Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации и субъектов Федерации по вопросам инвестиций, финансов, налогового и бюджетного регулирования, лизинговой деятельности, внебюджетных фондов и банковской деятельности, а также материалы Госкомстата РФ, исполнительных органов государственной власти и данные, опубликованные в специальной литературе и периодической печати.

Научная новизна диссертационного исследования. Наиболее важные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

- уточнена сущность инноваций как совокупности научных и технических нововведений, приводящих к успеху на рынке, которым присущи следующие признаки: высокая доходность и рискованность, долгосрочность и капиталоемкость, двойственный характер цены и природы инноваций как частного и общественного блага, институциональность организационной инфраструктуры;

- впервые на комплексной основе раскрыто экономическое содержание (сущность, конструктивные элементы, объекты, субъекты, звенья) инновационного финансового механизма как совокупности видов, форм, методов и инструментов финансового обеспечения источниками и финансирования, финансового регулирования и организации финансовых отношений в ин 8

новационной сфере и деятельности, осуществляемой государством и частным бизнесом;

разработаны основы финансовой политики в инновационной сфере в широком и узком ее понимании, по видам деятельности (фундаментальные исследования, прикладные исследования, опытно-конструкторские разработки), по стратегическим моделям (вариантам), по направлениям и формам финансирования и регулирования инноваций с учетом зарубежного и отечественного опыта;

обобщены, систематизированы и классифицированы по различным признакам и по элементам формы, методы и инструменты инновационного финансового механизма, а также источники финансирования инноваций; предложены меры по активизации государственной инновационной деятельности в России: механизм смешанного (с участием регионального бюджета развития) финансирования и кредитования инновационных проектов; порядок смешанного (долевого) финансирования за счет федерального бюджета, кредитов банка и средств заказчиков; порядок применения уточненных норм (в процентах к стоимости сертифицированных государством проектов), регламентирующих размеры госгарантий частным инвесторам; создание фонда государственных гарантий сертифицированных проектов и инвестиционного банка (с участием государства), в функции которых входило бы не только финансирование и кредитование, но и деятельность по управлению инновационными проектами; в развитие способов инвестирования инноваций определены условия и пути расширения сферы применения в России проектного финансирования инноваций на действующих и новых предприятиях, а также предложено фондировать амортизационные отчисления (при необходимости, и часть прибыли) в накопительном инновационном резерве (фонде) предприятий и разработан порядок его формирования и использования; определены приоритеты развития бюджетного механизма инновационной деятельности, предложены пути их реализации, в частности: порядок и источники формирования специального инновационного бюджетного фонда (федерального и региональных) для финансирования приоритетных (по государственному Перечню) инновационных проектов; меры по повышению значимости бюджета развития (переход на среднесрочное и долгосрочное его планирование, расширение доходной базы); порядок открытия специальных счетов по государственному кредитованию инноваций; предложены общие подходы к построению и даны рекомендации по повышению действенности системы налогового стимулирования нововведений, в том числе, меры по упорядочению механизма предоставления инвестиционного налогового кредита на инновации (отмена ограничений и снижение процентов), порядок дифференциации размеров налоговой скидки по расходам предприятий на НИОКР, система специальных налоговых преференций, направленных на стимулирование выполнения НИОКР университетами и НИИ для предприятий;

дана классификация специальных (внебюджетных, частных и иных) фондов для инвестирования инноваций по ряду признаков, предложены меры по расширению сферы их применения, в частности, механизмы формирования и использования спецфондов с участием государства для тиражирования высокотехнологичных производств, спецфондов НИОКР крупных компаний, внебюджетного фонда развития науки и техники для выдачи беспроцентных ссуд по правительственному Перечню, смешанного (государственно-частного) фонда финансирования общегосударственной автоматизированной сети научно-технической информации (в центре с собственным банком);

представлена полная классификация лизинга по формам, видам и типам, определены условия, критерии и возможности использования каждого вида лизинга в России, предложены меры налогового и иного стимулирова 10

ния развития лизинговой формы финансирования инноваций через льготы по НДС, налогу на прибыль и таможенным пошлинам, государственные гарантии банкам при кредитовании лизинговых операций, создание национального фонда содействия развитию лизинга; - определены критерии оценки рисковыми инвесторами венчурных предложений (управленческие, рыночные, товарно-инженерные, деловые), адаптирован к российским условиям зарубежный опыт венчурного финансирования, предложены подходы к формированию венчурного капитала и организации (методы, принципы, техника) венчурного финансирования в России, а также разработан механизм размещения активов Пенсионного фонда РФ (в накопительной их части) в инновационные проекты, включая венчурные. Теоретическая значимость работы состоит в том, что основные теоретические выводы, подходы и методологические положения, содержащиеся в диссертации, развивают основы государственных финансов, финансового менеджмента, финансового механизма и финансовой политики в области инноваций, бюджетного, налогового и финансового регулирования инновационной деятельности.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что разработанные авторские рекомендации и механизмы могут быть использованы органами государственного управления и частным бизнесом для построения эффективной финансовой политики и действенного финансового механизма в инновационной сфере, для разработки системы бюджетно-налогового регулирования, финансирования и развития инвестиций и инвестиционной деятельности в России.

Апробация работы. Основные положения и результаты исследования были доложены на итоговых научно-практических конференциях преподавателей, аспирантов и сотрудников Саратовского государственного социально-экономического университета за 2001 и 2002г.г. (Саратов, СГСЭУ). Отдельные практические разработки в области бюджетно-налогового регулирования и использования нетрадиционных источников финансирования инноваций были использованы Администрацией Самарской области при W разработке проекта закона «Об инновациях в Самарской области», что подтверждено справкой о внедрении. Основные теоретические положения диссертации используются в учебном процессе в Саратовском государственном социально-экономическом университете при преподавании курсов «Финансовый менеджмент» и «Финансы», что также подтверждено справкой о внедрении в учебный процесс.

По теме диссертации опубликовано 3 научных труда общим объемом ф 10,4 п.л.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, включающих в себя 9 параграфов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

## Экономическое содержание инноваций и инновационной деятельности

В современный период развития производительных сил инновации являются главной движущей силой динамического развития общественного производства. Такие понятия, как "инновации", "инновационные процессы", "инновационные изменения" и т.п., постепенно входят в лексикон российских предпринимателей. Однако ни в российской финансовой теории, ни в практике до сих пор не выработано единого, общепринятого содержания используемых основных понятий. Поэтому необходимо привести характеристику и классификацию инноваций, инновационных процессов и инновационного предпринимательства в целом, то есть подвести общеэкономическую основу под финансовый механизм инновационной деятельности.

В отечественной и зарубежной экономической литературе встречаются различные трактовки таких категорий, как «нововведение», «новшество» и «инновация». В некоторых случаях эти понятия используются в качестве синонимов, однако определенные различия между ними существуют. «Новшество» характеризует определенную новизну, и в этом смысле данное понятие близко к понятию «изобретение». «Нововведение» - это освоение через внедрение новой техники и технологии улучшенных методов организации и управления. «Инновация» же - это «деятельность, направленная на разработку, создание и распространение новых видов изделий, технологий, организационных форм».1 Существует и другое определение: «Инновация - это нововведение, комплексный процесс создания, распространения и использования новшеств (нового практического средства) для удовлетворения человеческих потребностей, меняющихся под воздействием развития общества» . Последнее определение заслуживает внимания благодаря своей полноте и связи с системой производственных отношений производства, распределения, обмена и потребления новшества. В общем плане, инновация - это обновление основного капитала (производственных фондов) или производимой продукции на основе внедрения достижений науки, техники, технологии, как закономерный, объективный процесс совершенствования общественного производства.

Включенный еще в начале века И.А. Шумпетером в научный оборот термин "инновации", сегодня понимается в экономической литературе достаточно широко. Так, П.Н. Завлин определяет понятие «инновация» как более широкое, чем «новая техника». Если новая техника применяется только в отношении средств труда, используемых в производстве, то инновация, как понятие, распространяется на все новые продукты или услуги, способы их производства, новшества в организационной, финансовой, научно-исследовательской и других сферах, на любое усовершенствование, обеспечивающее экономию затрат или создающее условия для такой экономии.1

По английским терминологическим словарям инновация (innovation) является синонимом нововведения или новшества и может использоваться наряду с ними, означая одновременно развивающийся комплексный процесс создания, распространения и использования новшества, которое способствует развитию и повышению эффективности работы предпринимательских фирм.

## Формы, методы и инструменты финансового механизма управления инновациями

Содержание элементов инновационного финансового механизма (финансовое обеспечение источниками инвестирования, государственное регулирование и организация этих финансовых отношений) составляют совокупность финансовых форм, методов и инструментов, благодаря определенной комбинации которых финансовый механизм функционирует. В этой связи, названные формы, методы и инструменты финансового механизма управления инновациями могут быть условно подразделены на три группы:

- элементы аккумулирования финансовых ресурсов для осуществления инноваций;

- элементы финансирования инноваций;

- элементы регулирования инновационной деятельности.

Как уже отмечалось, финансовые ресурсы, используемые компаниями для осуществления инноваций подразделяются на собственные и привлеченные. Собственные финансовые ресурсы могут быть аккумулированы в основном посредством накопления амортизационного фонда и направления части чистой прибыли предприятий на цели инвестирования инноваций.

Привлеченные финансовые ресурсы компаний для финансирования инноваций могут быть аккумулированы способами, представленными на рис. 3.

Для привлечения ресурсов в инновационную сферу могут быть использованы различные источники, которые более подробно будут описаны в 2.2.

Под формами и методами финансирования инновационных проектов понимаются принципиальные подходы к финансированию отдельных инновационных проектов, которые используются хозяйствующими субъектами при разработке политики формирования инвестиционных ресурсов.

Формы и методы аккумуляции привлеченных финансовых ресурсов Акционерный Государственный Кредитный Размещения акций предприятия Аккумуляция средств на бюджетных счетах Привлечение средств иностранных кредиторов Привлечение ресурсов посредством продажа паев паевого инвестицион ного фонда Создание специальных фондов Создание целевых бюджетных фондов Привлечение банковских кредитов Размещение облигаций Аккумуляция ресурсов инвестиционной компанией Рис. 3. Формы и методы аккумуляции финансовых ресурсов для осуществления инноваций. Различают два типа финансирования инновационных проектов внутренний и внешний. При внутреннем используются собственные финансовые ресурсы. Внешний тип финансирования предполагает использование привлеченных источников.

Финансирование инновационных проектов осуществляется различными формами и методами. Наибольшее распространение получили: 1) дефицитное финансирование, включая государственные заимствования под гарантию государства с образованием государственного долга и последующим распределением инвестиций по проектам и субъектам инвестиционной деятельности. Государство гарантирует и осуществляет возврат долга. При этом различают:

государственные бюджетные кредиты на возвратной основе,

ассигнования из бюджета на безвозмездной основе,

финансирование по целевым федеральным инвестиционным про

граммам,

финансирование проектов из государственных международных заимствований;

2) акционерное или корпоративное финансирование, при котором ин

вестируется конкретная деятельность отрасли или предприятия, в том числе:

участие в уставном капитале предприятия,

корпоративное финансирование, заключающееся в покупке ценных бумаг;

3) проектное финансирование, при котором инвестируется непосредственно проект. Различают проектное финансирование:

с полным регрессом на заемщика;

с ограниченным правом регресса;

без права регресса на заемщика.

## Приоритетные направления совершенствования бюджетного механизма инновационной деятельности

Стратегическим приоритетом современной инновационной политики в России является стимулирование инновационной активности. Стимулирование инновационного процесса представляет собой целую систему мероприятий по ускорению инновационного процесса, повышению качества научных исследований, новшеств, нововведений и эффективности самих результатов их внедрения и освоения. Сердцевиной этой системы стимулирования должно стать эффективное государственное регулирование с помощью бюджетной политики.

Особенно актуально на фоне бедственного положения науки и научно-исследовательской деятельности в России бюджетное стимулирование нововведений. Бюджетное финансирование научных исследований сократилось за последние пять лет почти в четыре раза.1 К тому же, значительная часть бюджетных ассигнований по-прежнему направляется на базовую поддержку научных организаций вне зависимости от важности осуществляемых ими исследовательских проектов. При этом фактически сохраняются старые методы бюджетного финансирования науки с традиционным распределением выделенных средств по административно-ведомственному принципу, когда финансируется научно-исследовательская организация в целом, а не конкретный инновационный проект со своими непосредственными затратами на проведение НИОКР.

Эффективная система бюджетного финансирования, которая бы соответствовала рыночным отношениям, у нас еще в стадии становления, хотя давно пора переходить на конкурсное финансирование научно-технических проектов, независимую экспертизу поступающих заявок. Большие перспективы у контрактного метода, который позволяет значительно повысить эффективность исследований. В этом случае средства выделяются адресно, на конкурсной основе, с учетом приоритетности и результативности. С победителями конкурса заключаются контракты на выполнение госзаказа.

Важнейшим из принципов бюджетного финансирования науки и НИОКР в развитых странах общим является преимущественно конкурсное распределение государственных бюджетных средств на основе системы грантов и программно-целевых методов при гарантированной защите прав на интеллектуальную собственность. Однако модели финансирования науки и инноваций в каждой стране свои, различаются и доли бюджетного финансирования. Так, в США в общих затратах на исследования и разработки она составляет 38,7 %, во Франции - 47,5, Германии - 40,1, Японии - 21,4, Канаде -28%. В России этот показатель колеблется на уровне 60 %. В абсолютном же выражении наше отставание от западных стран колоссально. В США на эти цели тратится из бюджета 70 млрд. долл., в Германии 16, в Японии - 18, в России всего 5,7 млрд. долл.1

Государственная поддержка инноваций в России в высокоокупаемые проекты ориентирована на следующие приоритеты: производство товаров, не имеющих зарубежных аналогов, производства экспортных товаров и импор-тозаменяющей продукции; производство продукции, пользующейся повышенным спросом на внутреннем рынке. Рост объемов привлекаемых внебюджетных средств предполагается осуществлять, в первую очередь, за счет кредитов коммерческих банков, иностранных инвестиций, эмиссии ценных бумаг. При этом необходимо увеличить долю долгосрочных банковских кредитов хотя бы до 30% всех капиталовложений. Повышение объемов кредита будет возможным только вследствие принятия комплекса мер по снижению инвестиционно-предпринимательских рисков, включая формирование системы правового и коммерческого гарантирования эффективных инвестиционных проектов, обеспечение правительственных гарантий по привлекаемым капиталам, создание региональных систем гарантийно-залоговых и страховых фондов.