Элларян, Артур Александрович. Механизмы финансирования инновационных процессов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Элларян Артур Александрович; [Место защиты: Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ].- Москва, 2012.- 173 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/3563

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования: трансформация российской экономики от экспортно-сырьевого к инновационному типу развития соответствует объективным требованиям повышения ее конкурентоспособности (в том числе и финансового сектора экономики) и исходит из содержательных задач развития на основе научно-технического прогресса, кардинального повышения ее эффективности и социальной ориентированности. Вместе с тем такой вариант предполагает значительно более сложную модель управления финансовыми потоками, как для государства, так и для частного бизнеса, что связано, прежде всего, со значительными инвестиционными и капитальными вложениями в высокотехнологичные общественно-значимые инновационные проекты.

Чтобы обеспечить такой объем финансирования инвестиций государству необходимо принять и осуществить комплекс взаимосвязанных административных, экономических, институциональных и правовых мер и мероприятий в области финансового регулирования на федеральном и региональном уровне, направленных, прежде всего, на увеличение притока частного капитала в российскую экономику. Т.е, необходима комплексная политика в сфере финансирования инвестиций, цель и направления которой отвечали бы требованиям инновационной модели развития.

В этом аспекте государственная инвестиционная политика представляет собой систему взаимосвязанных финансовых мер, мероприятий и инструментов, применяемых с целью развития и поддержания инвестиционной деятельности в стране, привлечения частных инвестиций, создания максимально благоприятной конкурентной среды для активизации инвестиционной деятельности, прежде всего в высокотехнологичных отраслях экономики. При этом следует подчеркнуть, что национальная инвестиционная политика это определенная форма политических, экономических и социальных отношений между государством и частным бизнесом в отношении вложения финансовых средств в общественно-значимые инновационные проекты. Главным субъектом этой финансовой политики, способным согласовать интересы государства и частного бизнеса, выступает именно государство. Это требует применения комплексного финансово-инвестиционного инструмента обеспечивающего взаимодействие государственного и частного секторов в инвестиционной сфере, создание адекватной ему экономической, организационной и правовой базы.

Финансовая политика государства в области инноваций, выступающая как составная часть мероприятий, тесно связана с общеэкономической и политической ситуацией в стране. Следовательно, проблемы ее формирования и реализации в период трансформации экспортно- сырьевой экономики России в инновационную, занимают важное место в системе развития общественных и воспроизводственных отношений.

Необходимость комплексного рассмотрения проблем финансовой обеспеченности инвестиционной политики в сфере инновационных производств, углубленная методологическая и методическая проработка предложений для их решения и определили актуальность настоящего исследования.

Степень научной разработанности проблемы. Теоретико- методологическим аспектам финансовых инвестиций как основы экономического роста, инвестиционной деятельности и инвестиционной политики и др., в мировой экономической теории всегда уделялось большое внимание. Существенный вклад в эти исследования внесли известные зарубежные исследователи: А. Смит, Д. Риккардо, Дж. М. Кейнс, Ф. Б. Лоррен, П.Массе, В. Ойкен, Р.Солоу, П. Самуэльсон, Ф.А.Хайек, Д. Хикс, Л. Эрхард, Р. Харрод, Е. Домар, Дж Робинсон и др.

Проблемы финансово-инвестиционной деятельности в условиях реформирования российской экономики получили отражение в работах многих российских экономистов, таких как: А. Аганбегян, Л. Абалкин, И.Балабанов, В.Бард, И.Бланк, В.Бочаров, П. Вахрин, С. Глазьев, Д. Ен- довицкий, Л. Игонина, А.Идрисов, В.Ковалев, В. Коссов, И. Липсиц, И. Лукасевич, Д.Львов, Я. Мелкумов, В. Мау, Е.Стоянова, В. Шеремет, С. Шаталин, Е. Ясин и др.

В многочисленных отечественных и зарубежных исследованиях, посвященных инвестиционной деятельности, рассматриваются различные проблемы и вопросы, относящиеся к инвестиционной проблематике. В частности, много работ, посвящено методологическим и методическим вопросам формирования и оценки инвестиционных предложений и проектов, правовым аспектам инвестиционной деятельности, вопросам управления инвестиционной деятельности на федеральном, региональном, отраслевом уровнях и на уровне предприятия. Имеется множество научных публикаций, в которых рассматриваются вопросы взаимосвязи финансово-инвестиционной деятельности с промышленной политикой, проводимыми в стране экономическими, финансовыми и политическими реформами и т.п.

Вместе с тем, недостаточно полно раскрыты вопросы, относящиеся к формированию и реализации государством финансово-инвестиционной политики в условиях создания инновационной модели развития. В частности, такие вопросы как место и роль государства в организации и регулировании инвестиционной деятельности в период трансформации экономики, использование государством опробованных в мировой инвестиционной практике финансовых инструментов, способствующих притоку частных (национальных и иностранных) инвестиций в общественно - значимые инновационные программы и проекты, и др.

Следует отметить, что в большинстве работ исследуются преимущественно проблемы формирования инвестиционной политики на микроуровне, в различных отраслях и сферах экономики, тогда как особенности государственного инвестирования финансовых ресурсов в общем и вопросы государственного инвестирования в процессе перехода к инновационной экономики исследованы недостаточно.

Цель исследования - сформулировать принципы формирования финансового обеспечения инвестиционной политики государства, определить ее основные финансовые инструменты, способствующие активизации инвестиционной деятельности в стране в условиях перехода к инновационной экономике, а также выявить инвестиционные ориентиры инновационной модели развития экономики России.

Реализация данной цели предполагает решение следующих задач:

1. Определить роль, принципы и границы участия государства в инвестиционной сфере в условиях трансформации российской экономики в инновационную.
2. Определить применяемые в России основные финансово- инвестиционные инструменты и методы, воздействующие на активизацию инвестиционной деятельности.
3. Сформулировать предложения по активизации финансовых инструментов и механизмов, направленных на обеспечение инвестиционной деятельности в сфере инновационных производств;
4. Определить основные финансово-инвестиционные ориентиры инновационной политики России.
5. Определить и раскрыть действие механизма эффективного финансового взаимодействия государства и частного бизнеса (ГЧП) в инвестиционной сфере в условиях трансформации российской экономики в инновационную.

Предметом исследования являются методологические и методические проблемы финансирования инвестиционной деятельности за рубежом и в России, принципы формирования государственной инвестиционной политики в условиях становления и развития рыночной экономики России, финансовые инструменты реализации этой политики, а также система отношений, складывающихся между участниками инвестиционной сферы при формировании и реализации государством инвестиционной политики.

Объектом диссертационного исследования выступает деятельность государства и используемые им финансовые механизмы в инвестиционной сфере, начиная с первых шагов по созданию в России рыночной экономики до начала процесса трансформации экспортно-сырьевой российской экономики в инновационную.

Теоретической и методологической основой диссертационной работы послужили основополагающие положения экономической теории, теоретико-методологические и общенаучные принципы познания экономических явлений. Основными методами исследования являются структурно-функциональный и метод системного анализа. Теоретической основой исследования являются фундаментальные труды зарубежных и отечественных ученых, материалы научных конференций, нормативно- правовые акты Российской Федерации.

Исследование опирается на действующие законы и нормативно - правовые акты Российской Федерации, Постановления Правительства Российской Федерации и нормативно-правовую базу российских регионов. Информационной основой работы послужили публикации в периодической печати, материалы российских и международных научно - практических конференций по проблемам развития теории управления экономическими системами. В качестве источников аналитической информации были использованы статистические сборники Федеральной службы государственной статистики России, материалы Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации, а также социально-экономические обзоры органов исполнительной власти ряда субъектов Российской Федерации, а также обзоры глобальной конкурентоспособности.

Научно-теоретическое исследование обозначенной проблемы проведено в рамках системной методологии. В качестве научного аппарата использованы методы экономического анализа, метод экспертных оценок.

Работа выполнена в соответствии с пунктами 2.2, 2.5, 2.17 Паспорта специальности ВАК 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Научная новизна диссертационного исследования

1. Доказана необходимость корректировки национальной инвестиционной политики, как в сфере методов и механизмов, так и стратегических направлений ее финансирования. Обосновано, что финансовая парадигма инвестиционных процессов должна выстраиваться вокруг инновационно значимых производств, при этом к первоочередным проектам подлежащим инновационному финансированию предлагается отнести инвестиционные программы в сфере создания таких производств как глубокая переработка нефти и газа, машиностроение, нанотехнологии - как наиболее перспективных, с высокой долей добавленной стоимости продуктов, производство которых можно освоить с наиболее оптимальными затратами.

* 1. В целях формирования более благоприятного финансового и инвестиционного климата, а так же обеспечения гарантий инвесторам в инновационно-значимых видах деятельности обоснованы предложения, направленные на более активное развитие и внедрение следующих финансовых инструментов и механизмов:

снижение банковских процентных ставок путем дифференцирования ставки рефинансирования на ресурсы предоставляемые банками для финансирования инновационных проектов;

управление ценами и тарифами на энергоносители на основе субсидирования инновационно-значимых инвестиционных программ;

предоставление инвестиционного налогового кредита - для компаний, направляющих инвестиции на внедрение новой техники и технологий, после введения новой техники в эксплуатацию;

ускоренная амортизация оборудования, для инновационных производств на уровне 18%;

создание необлагаемого налогом инвестиционного резерва в размере 50% общей суммы нераспределенной прибыли;

регрессия налоговых вычетов при увеличении сумм осуществленных инвестиций.

* 1. Определены источники резервных финансовых ресурсов, которые необходимо задействовать для проведения масштабного финансирования инновацинных процессов:

установление прогрессивной шкалы налогообложения для физических и юридических лиц, в зависимости от получаемого дохода и прибыли;

установление государственной монополии на спирт, водку и табачные изделия. Обосновано, что данная мера также приведет к притоку финансовых ресурсов в бюджеты всех уровней;

проведение целевой эмиссии государственных ценных бумаг, как на внутреннем, так и на мировом фондовом рынке.

4. Даны предложения по развитию и модернизации системы государственно-частного партнерства, как наиболее перспективного механизма финансирования инновационно-значимых производств, заключающиеся в определении финансовых и институциональных разграничений: установление границ ответственности при реализации проекта, последующая эксплуатация созданного продукта и извлечение прибыли.

Научно-практическая значимость диссертации состоит в том, что выполненные автором теоретические обобщения и предлагаемые практические рекомендации ориентированы, прежде всего, на повышение управляемости, устойчивости, результативности финансово- инвестиционной деятельности государства с позиции активизации инновационных процессов в российской экономике, как доминирующего фактора формирования конкурентных преимуществ.

Практическое значение диссертационной работы определяется возможностью использования выводов и предложений автора при формировании и реализации политики финансового обеспечения инвестиционных процессов на этапе трансформации экспортно-сырьевой экономики в инновационную. Основные положения диссертационного исследования могут быть использованы органами федеральной и региональной исполнительной власти с целью прямого воздействия и косвенного регулирования инвестиционной деятельности, в разработке основ государственной и региональной инвестиционно-инновационной политики и реализации соответствующих инвестиционных программ, ориентированных на создание инновационного потенциала России.

Апробация результатов исследования

Выводы и рекомендации, вошедшие в диссертацию, явились основной для докладов на научно-практических конференциях и семинарах по проблемам финансово-инвестиционного обеспечения инновационных сфер экономики в 2008-2012 гг.

Материалы диссертационной работы были использованы при подготовке инвестиционных соглашений по реализации комплексных проектов, осуществляемых, в том числе, на условиях государственно-частного партнерства, а так же были использованы при чтении курсов лекций в Российской академии народного хозяйства при Президенте РФ, НИУ «Высшая школа экономики» и др.

Публикации. По результатам исследования было опубликовано 5работ общим объемом 3,6 п.л., в т.ч. 4 работы в изданиях, включенных ВАК РФ в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий.

Объем и структура диссертации. Структура и содержание диссертационной работы обусловлена целью и задачами проведенного исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка.