Щетинин Игорь Александрович. Банковское кредитование промышленных инновационных проектов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10. - Москва, 2005. - 172 с. : ил. РГБ ОД

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. К вопросу инновационной модели развития экономики России

1.1 Особенности современного этапа экономического развития России 9

1.2. К понятию инноваций в экономике в целом и в банковском деле 25

1.3. Актуальные проблемы реализации инновационной модели развития 40

Выводы из главы 1 49

Глава 2. Анализ проблем кредитования инновационных проектов

2.1. Об участии банковской системы в финансировании проектов реального сектора экономики 56

2.2. Взаимодействие банков с реальным сектором в регионах России 78

2.3. Специфика инновационных проектов как объектов банковского кредитования 95

Выводы из главы 2 113

Глава 3. Совершенствование технологии банковского кредитования инвестиционных проектов с учетом их инновационной ценности

3.1. Факторы, определяющие риск финансирования инновационных проектов 117

3.2. Учет инновационной специфики в бизнес-планах реализации проектов127

3.3. Специфические особенности технологии банковского кредитования инновационных проектов145

Выводы из главы 3 151

Заключение 155

Библиография 163

Приложения 168

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**По мере развития рыночной экономики в России на первый план все более явно выдвигается задача кардинального повышения эффективности промышленного производства во всем народнохозяйственном комплексе страны. Фактически речь идет непросто о создании новых производств и модернизации существующих, а о достижении российскими промышленными предприятиями высокой конкурентоспособности. Причем, в данном случае, подразумевается достижение промышленными компаниями таких конкурентных преимуществ, которые позволят им не только выживать, работая на мировом рынке, но и получать достаточную прибыль, а также активно развиваться, расширяя свой бизнес.

Путь, по которому необходимо идти российским компаниям, в мировой практике хорошо известен: это реализация инвестиционных проектов создания новых и модернизации имеющихся производств. Однако в современных российских условия встать на него и успешно пройти до конца далеко не просто, поскольку имеется ряд объективных проблем и специфических трудностей.

Во-первых, в стране до сих пор не разработана достаточно четкая и последовательная промышленная политика, которая позволяла бы российским компаниям в соответствии с установленными правилами и приоритетами рассчитывать на конкретную помощь государства в создании эффективных производств.

Во-вторых, у государства нет средств для поддержки подобных проектов в достаточных для масштабов страны размерах. Бюджетных средств не хватает даже на медицину, образование и науку.

В-третьих, разрыв в эффективности работы российских и ведущих зарубежных промышленных компаний весьма значителен и он фактически закреплен в репутации компаний на мировом рынке. Это значит, что даже

при успешной реализации проекта создания нового предприятия ему придется еще долго бороться за получение признания для своей продукции и хорошей рыночной репутации для компании в целом.

В-четвертых, хотя к настоящему времени в России уже сложилась система коммерческих банков, которые могли бы решать проблему привлечения средств для реализации промышленных инвестиционных проектов, но у них пока еще нет опыта управления рисками реализации крупных и долгосрочных проектов, без которого риски кредитования подобных проектов запредельно велики.

Перечисленное выше вовсе не означает, что в России нельзя заниматься созданием современных, по мировым меркам, конкурентоспособных производств. Но чтобы такая практика стала достаточно распространенной реальностью необходимо решить ряд конкретных, в том числе и научных, задач. Причем одна из актуальных научных задач имеет особое значение.

Это нахождение путей реализации инвестиционных проектов с высокой инновационной ценностью, когда заложенные в них инновационные решения позволяют создавать продукцию высшего мирового уровня качества и позволяют ей занять достойное место на рынке. Особую сложность здесь представляет создание механизма банковского кредитования подобных проектов, при котором не только реально учитываются существующие риски, но и обеспечивается их эффективное снижение до приемлемой величины.

Для создания подобного механизма необходимо разработать соответствующую научную концепцию практической реализации банковского кредитования промышленных инновационных проектов. Эта актуальнейшая научная задача и решается в рамках настоящего диссертационного исследования.

При выполнении данного исследования автор опирался на работы российских и зарубежных ученых. В частности, различные аспекты данной проблемы рассматривали в своих трудах: Глазьев С.Ю., Катасонов В.Ю.,

Келле В., Ковалев В.В., Медынский В.Г., Молчанов А.В., Морсман Э., Москвин В.А., Попов В.М., Поршнев А.Г., Санто Б., Смулов A.M., Тавасиев A.M., Тосунян Г.А., Хейнсворт Р.

Вместе с тем, необходимо отметить, что комплексных работ, посвященных исследованию механизма банковского кредитования промышленных инновационных проектов в научной литературе автору найти не удалось. В решающей мере это и определило выбор темы и актуальность данного диссертационного исследования.

**Цель работы.**Состоит в исследовании возможности и нахождении практического пути реализации технологии банковского кредитования промышленных инновационных проектов, с учетом повышенного риска финансирования практической реализации инновационных решений.

В соответствии с поставленной целью в работе решались следующие основные задачи:

выявить важнейшие особенности реализации эффективной инновационной модели развития, исследовав реально сложившиеся условия функционирования экономики России;

разработать конкретные рекомендации, направленные на серьезное улучшение ситуации, сложившейся с инновациями в российской экономике на основе анализа сложившейся ситуации взаимодействия коммерческих банков с реальным сектором экономики;

определить проблемы и трудности, мешающие развитию банковского кредитования реализации инновационных проектов;

исследовать специфические особенности инновационных проектов, которые необходимо учитывать при банковском кредитовании;

исследовать сущность предлагаемых российских инновационных проектов и разработать практический подход к их классификации,

позволяющий при кредитовании объективно учитывать научно-техническую сложность их реализации;

выявить важнейшие факторы, влияющие на риск финансирования инновационных проектов и разработать практический подход, позволяющий объективно рассматривать эти факторы и понижать риск кредитования проектов;

определить и научно обосновать, что и каким образом должно быть включено в бизнес-план инвестиционного проекта, чтобы он адекватно отражал как его инновационную ценность, так и практическую возможность ее достижения;

разработать технологию банковского кредитования инновационных проектов, учитывающую их специфические особенности.

**Объектом исследования**является инновационная деятельность в Российской Федерации и банковское кредитование промышленных предприятий.

**Предметом исследования**является совокупность вопросов, связанных с созданием механизма банковского кредитования инновационных проектов в условиях реально существующей системы рисков их финансирования.

**Теоретической и методологической основой диссертации**послужили работы по банковскому делу российских и зарубежных ученых, посвященные исследованию и разработке различных аспектов теории и практики кредитования инвестиционных проектов, инновационной деятельности, управлению рисками при реализации и финансировании промышленных инвестиционных проектов, законодательные акты и нормативные документы.

В процессе исследования применялся эволюционно-исторический и сравнительный подходы к решению поставленной задачи, методы логического анализа и системный подход, статистический, экспертный и другие методы научного исследования.

Научная новизна исследования состоит в разработке концепции банковского кредитования промышленных инновационных проектов, позволяющей учитывать их специфические особенности, выявляя риски финансирования проектов, непосредственно связанные с новизной и инновационной ценностью проектов.

Научная новизна реализована в достижении следующих результатов:

предложены новые толкования понятий новшества и инноваций (нововведений), новая классификация экономических инноваций, выделены признаки всякой инновации в сфере экономики, а также виды инноваций, характерные для банковской деятельности;

выявлены важнейшие особенности эффективной инновационной модели развития экономики современной России и разработаны практические рекомендации, направленные на их практическую реализацию;

определена и исследована совокупность проблем, мешающих реализации механизма банковского кредитования инновационных проектов;

- разработан и научно обоснован подход к классификации  
инновационных проектов объективно учитывающий научно-техническую  
сложность их реализации при осуществлении банками их инвестиционного  
кредитования;

- выявлены факторы, влияющие на риск кредитования инновационных  
проектов, и разработан подход, позволяющий снижать этот риск;

- определены и научно обоснованы требования к бизнес-планам  
реализации инвестиционных проектов с учетом их инновационной ценности,  
выполнение которых позволяет адекватно отражать риски инновационных  
решений, содержащихся в проекте;

- предложена технология банковского кредитования инновационных  
проектов, учитывающая их специфические особенности.

**Практическая значимость**проведенного исследования заключается в разработке и научном обосновании предложений и рекомендаций по организации банковского кредитования промышленных инновационных

проектов. Выдвинутые в диссертации положения и выводы могут найти применение в работе российских коммерческих банков. Кроме того, они могут быть использованы Центральным Банком РФ при разработке нормативных материалов и методических рекомендаций регулирующих эту сферу банковской деятельности.

**Апробация результатов исследования.**Результаты выполненного автором комплекса научных исследований и разработок, связанных с изучением возможности и нахождении практического пути реализации технологии банковского кредитования промышленных инновационных проектов нашли отражение в 4 опубликованных работах автора общим объемом 3,2 п.л.

Часть результатов диссертационного исследования реализована в процессе совершенствования кредитной деятельности коммерческих банков (подтверждено справками о внедрении).

Материал диссертации был использован при проведении семинарских занятий со студентами дневного отделения Государственного университета управления, на специализации «Банковский менеджмент».

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Работа изложена на 167 страницах (без приложений) и содержит 16 таблиц, 1 график, 5 схем и 2 приложения.

## Особенности современного этапа экономического развития России

Развитие российской экономики в последние 3-4 года характеризуется более высокими, чем прежде, темпами роста производства товаров и услуг1. Ускорению экономического роста во многом способствовало благоприятное сочетание внешних факторов. Во-первых, цены на сырьевой экспорт, особенно на нефть, находились на высоком уровне, достигнув в 2004 г. беспрецедентных исторических максимумов. Во-вторых, в результате падения процентных ставок на мировых рынках капитала и ослабления доллара США относительно других ведущих мировых валют относительно усилился приток капитала в российскую экономику в форме денежных заимствований российских компаний и банков за рубежом.

Снижение процентных ставок на международном рынке капитала позволило российским компаниям привлечь для инвестиций дополнительные ресурсы из-за рубежа сроком на 3-5 лет на довольно выгодных условиях. Снижение ставок по заемному капиталу вместе с падением привлекательности долларовых активов вызвало снижение ставок и на внутреннем финансовом рынке, что в свою очередь стало причиной снижения банками ставок по рублевым кредитам в среднем до уровня 12-14% годовых и позволило существенно увеличить кредиты сектору нефинансовых предприятий.

Состояние платежного баланса РФ в 2003 г. продолжало улучшаться. Благоприятная ценовая конъюнктура и рост физических объемов вывозимых и ввозимых товаров позволили расширить экспорт и импорт и резко увеличить их стоимостные объемы до максимальных значений за период наблюдений (с 1994 г.). По сравнению с 2002 г. экспорт товаров возрос на 27% - до 135,9 млрд долл., импорт товаров увеличился на 24% - до 75,4 млрд долл. Активное сальдо торгового баланса достигло максимального значения - 60,5 млрд долл. (в 2002 г. оно составляло немногим более 46 млрд долл.).

Сочетание высоких мировых цен на нефть со снижением процентных ставок на международном финансовом рынке привело уже в I полугодии 2003 г. к радикальному отклонению фактически складывавшегося платежного баланса от прогноза, который был положен в основу базового сценария бюджетной и денежно-кредитной политики, разработанного на год в целом. При этом увеличение положительного сальдо счета текущих операций платежного баланса (с 21 млрд долл. в 2002 г. до почти 36 млрд долл. в 2003 г.) из-за высоких цен на нефть дополнялось интенсивным сокращением вывоза капитала частным сектором и активными зарубежными заимствованиями российских компаний. Российские компании стремились использовать разницу между снизившимися процентными ставками на внешнем финансовом рынке и относительно высокими ставками на внутреннем финансовом рынке. Однако во II полугодии после падения ставок на внутреннем рынке отток капитала из страны вновь увеличился (дефицит операций с капиталом и финансовыми инструментами). Тем не менее, в итоге сохранилось значительное активное сальдо платежного баланса страны, хотя чистый отток капитала из частного сектора снизился ненамного. Тем самым была создана ситуация относительно стабильного и существенного превышения предложения иностранной валюты над спросом на нее на внутреннем рынке. При этом внутриэкономическая ситуация также способствовала росту спроса на рубли. В результате накопление официальных международных резервов происходило гораздо быстрее, чем это предполагалось в базовом сценарии. Валютные резервы РФ за год увеличились на 26,4 млрд долл. (за 2002 г. - на 11,4 млрд долл.). В целом же золотовалютные резервы страны возросли в 1,6 раза и на начало 2004 г. составили почти 77 млрд долл., что способствовало укреплению финансовой стабильности.

Сочетание столь благоприятных факторов не могло не привести к повышению потребительского спроса, инвестиционному подъему, росту производительности труда и увеличению темпов экономического роста. За 2003 г. объем промышленного производства России увеличился на 7%, объем ВВП - на 7,3% (в 2002 г. - на 4,7%).

Поступление в сектора предприятий, домашних хозяйств и сектор государственных учреждений части ценовой «премии», полученной от экспорта нефти и нефтепродуктов, обеспечило рост расходов этих секторов. В частности, это отразилось на инвестиционной активности российских предприятий.

## Об участии банковской системы в финансировании проектов реального сектора экономики

Эффективность взаимодействия российских коммерческих банков с производственными компаниями является в настоящее время одним из самых неопределенных и спорных вопросов. Хотя данная тема постоянно обсуждается в научной печати и средствах массовой информации, нельзя утверждать, что сложилось единое мнение или что достигнута ясность как в отношении существа происходящих явлений, так и по поводу причин, их порождающих.

Появление в последние годы серьезных научных монографий, посвященных исследованию проблем взаимодействия промышленных предприятий и коммерческих банков1, не снизило остроту проблемы. Очевидно, здесь сказывается влияние того обстоятельства, что указанную проблему, комплексную по своей природе, рассматривают, как правило, либо с позиций коммерческих банков, либо с позиций предприятий, причем авторы делают акцент на тех сторонах проблемы, которые их интересуют, не сопоставляя их между собой и не проводя сравнительного анализа их влияния на проблему в целом.

Можно признать вполне естественным, что подобное позиционирование авторов исследований находит свое логическое продолжение в учебной литературе, предназначенной для подготовки профессиональных специалистов, обучающихся по экономическим специальностям2. Неудивительно поэтому, что острота проблемы фактически не снижается, причем особую значимость приобретают условия кредитования реального сектора и особенно практика получения долгосрочных инвестиционных кредитов. Призывы реформировать отечественную банковскую систему идут не только из уст высокопоставленных чиновников, но и высших менеджеров промышленных компаний. Однако нельзя не признать, что четкого и согласованного со всеми заинтересованными сторонами плана такого реформирования пока никто российскому обществу не предложил (имеется проект новой Стратегии развития банковского сектора РФ на период до 2008 г., но вот уже в течение многих месяцев его никак не подпишет председатель Правительства РФ).

Хотя наличие рассматриваемой проблемы никем всерьез не оспаривается, это вовсе не значит, что можно осуществлять какую-либо до конца не продуманную и тщательно не взвешенную банковскую реформу. Необходимо учитывать, что в случае принятия ошибочных решений здесь могут быть серьезно нарушены национальные интересы России. Вероятно, в ближайшей перспективе Россия вступит в ВТО и от того, какой будет наша банковская система, непосредственно зависит экономическая безопасность государства.

Таким образом, возникает необходимость выяснить, как же в действительности взаимодействуют отечественные банковский и реальный сектора экономики. При этом особое внимание целесообразно уделить взаимодействию, связанному с кредитованием проектов производственных компаний. Необходимо определить, насколько активно банки этим занимаются, каковы их возможности, какие существуют проблемы и в чем они заключаются. Решению данной задачи посвящены первые 2 параграфа настоящей главы. При анализе взаимодействия банковского и реального секторов экономики не всегда просто определить, где мы имеем дело с инвестициями в основной капитал, где присутствуют долгосрочные кредиты, а где в явном виде имеют место инвестиционные банковские кредиты. В реальной жизни между этими вариантами банковского финансирования складываются определенные пропорции, зависящие от многих факторов, особенно от имеющейся в данный момент системы рисков. Ниже в таблице приведены сводные показатели по России, дающие представление о динамике этих показателей за 1998-2002 годы, и реально сложившейся ситуации3.

## Факторы, определяющие риск финансирования инновационных проектов

Принято считать, что риск - это возможность наступления неблагоприятного события под влиянием какого-либо фактора (факторов). В случае реализации инвестиционного проекта связанные с этим риски следует всегда определять по отношению к конкретному субъекту возникающих отношений - либо для участника, получающего средства для реализации проекта, либо для инвестора, их предоставляющего. Таким образом, получается, что есть две хотя и взаимосвязанные, но относительно самостоятельные группы рисков, порождаемые своими группами факторов (причин, источников). Это «риски реализации проекта» для его участников и «риски финансирования (кредитования) проекта» - для инвестора (кредитора)1. В настоящей работе нас будут интересовать риски кредитора, так как именно они стоят на пути производственных компаний реального сектора к получению банковских кредитов.

Банковские риски вообще и кредитный риск в частности обстоятельно рассматриваются во многих работах, как комплексных, посвященных банковскому делу в целом , так и специальных публикаций в периодической печати.

В банковской практике, как и в указанных выше двух фундаментальных работах, кредитным риском считается риск невыполнения заемщиком своих обязательств по кредитному договору, что включает в себя главным образом риск невозврата заемщиком основного долга по кредиту (ссуде) и риск неуплаты им причитающихся процентов за полученный кредит.

Кроме того, кредитование связано и с другими видами рисков -процентным (риск неблагоприятных для кредитора колебаний рыночных ставок за привлекаемые и размещаемые им денежные ресурсы), рыночным (риск неблагоприятных для кредитора колебаний рыночных цен финансовых инструментов, в т.ч. курсов ценных бумаг и иностранных валют) и др.

По нашему мнению, при банковском кредитовании инновационных проектов, которое фактически является кредитованием долгосрочных инвестиционных проектов с большой или существенной новизной содержащихся в них технико-технологических решений, а также учитывая сложный характер совокупности заключаемых при данном кредитовании договоров, указанные выше виды рисков имеет смысл объединить в один -риск кредитования инвестиционных проектов.

Возникает актуальная практическая и научная задача, которую необходимо исследовать, - задача выявления факторов, определяющих специфический риск финансирования инвестиционных проектов в зависимости от их инновационной ценности, т.е. определяемых именно инновационной сущностью таких проектов.

Как правило, практическим результатом реализации большинства инновационных проектов становится создание либо новой техники, либо новой технологии производства продукции, пользующейся спросом, который при предыдущей технологии удовлетворить было нельзя, либо новой технологии производства новой продукции.