Илларионов, Николай Владимирович. Формирование стратегии развития частно-государственного партнёрства в сфере венчурного финансирования : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Илларионов Николай Владимирович; [Место защиты: Гос. ун-т - учебно-научно-произв. комплекс].- Орел, 2013.- 183 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/1654

**Введение к работе**

з

**Актуальность темы исследования.** Модернизации российской экономики предполагает выстраивание эффективных механизмов взаимодействия между обществом, бизнесом и государством, направленных на координацию усилий и обеспечение учёта интересов всех сторон. Адекватная этим целям стратегия частно-государственного партнёрства в венчурном финансировании, безусловно, могла бы внести существенный вклад в решение этих важных для страны задач. Бюджетное финансирование, а также частные инвестиции в наукоемкие производства являются важнейшим инструментом экономического развития. В Послании Президента РФ Путина В.В. Федеральному Собранию говорится, что «государственную поддержку получают именно те направления развития, которые связаны с использованием и внедрением самых передовых технологий».

Проблемы привлечения частных капиталов к реализации общественно-социальных интересов всегда требовали регулярного пересмотра концептуальной базы партнерских отношений государства и бизнеса. В этой связи целесообразно обосновать теоретические и методические положения, определяющие новые требования к принципам, методам и формам развития частно-государственного партнёрства в сфере венчурной инвестиционной деятельности. Это позволит сформировать верный вариант организации отношений государства и бизнеса, которые полностью устраивали бы обе стороны.

Более того, необходимо на основе анализа отечественного и зарубежного опыта финансирования, государственного регулирования и стимулирования венчурной инвестиционной деятельности разработать модель партнерских отношений между государством и бизнесом, усовершенствовать систему мер государственной поддержки венчурного финансирования. Также следует обосновать то, что одним из основных условий построения инновационной конкурентоспособной экономики в современных условиях является эффективно функционирующие инвестиционные отношения, в том числе венчурные.

**Степень научной разработанности проблемы.** Теоретические аспекты развития частно-государственного партнёрства и венчурного финансирования уже длительное время являются предметом исследования как зарубежных, так и отечественных экономистов: М. Вебера, Р. Кантильона, Я. Корнай, Д. Норта, Д. Рассела, Й. Шумпетера, А.Ю. Андрианова, П.В. Воробьёва, Г.В. Гудименко, Л.В. Ивиной, А.И. Закирова, А.Т. Каржаува, Т.Г. Любовой, В.И. Романчина, И.В.

Скобляковой, В.Т. Смирнова, Е.А. Угнич, О.А. Федоровой, Н.М. Фонштейна и других.

Вопросам развития современной экономики, ориентированной на знания и новые технологии, финансирования инновационных процессов как на уровне государства, так и отдельно взятого предприятия большое внимание уделено в работах западных экономистов: В. Баумоля, П. Друкера, Б. Лундвалла, Ф. Махлупа, Р. Нельсона, К. Фримена, Ф. Хайека, Й. Шумпетера.

Значительный вклад в исследование проблематики венчурного инвестирования внесли иностранные авторы, среди которых особое значение для проведения настоящего исследования имеют труды В. Арндта, Х.А. Клемма, С. Штубнера, Т. Бирманна, Ф. Панковича, Д. Екнера, М. Фальгаттера, Т. Хартманна-Вендельса, Н. Хирш, Т. Джеша, М. Кулике, Д. Лазара, А. Наттера, Н. Реймерса, А. Витте, И. Велпе, X. Таузенда, Н. Цигерта, и др.

При этом в научной литературе не получили должного развития вопросы изменения функций венчурных инвесторов и их положения в инфраструктуре рынка в условиях инновационных преобразований; остались за рамками изучения концептуальные основы участия государства в развитии инновационного предпринимательства, что предопределяет недостаточную разработанность данной проблемы и необходимость проведения исследований в этом направлении.

Несмотря на то, что проблемы государственно-частного партнёрства  
представлена в научной литературе достаточно широко, существует целый ряд  
проблемных областей, не получивших достаточного освещения в научных  
публикациях, не в полной мере остаются изученными практические аспекты  
развития и государственного регулирования венчурных инвестиций.  
Комплексно не исследовался опыт развитых европейских стран в части  
регулирования венчурных отношений, а также вопросы повышения  
эффективности государственного стимулирования венчурного

финансирования. Это определило выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

**Область диссертационного исследования** соответствует: пп. 3.7 «Финансы субъектов различных форм собственности», 3.25 «Финансы инвестиционного и инновационного процессов, финансовый инструментарий инвестирования» Паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Объект **исследования** - процесс формирования частно-государственного партнёрства в сфере венчурного финансирования как фактор развития инновационной экономики.

**Предмет исследования** - организационно-экономические отношения, возникающие в процессе взаимодействия государства и бизнеса в сфере венчурного финансирования.

**Цель диссертационного исследования** состоит в анализе финансовых процессов в предпринимательском секторе России и разработке предложений, направленных на усиление взаимодействия государства и венчурного капитала в инновационной сфере как основе устойчивого экономического роста.

Для достижения поставленной цели в процессе диссертационного исследования предусматривается решение следующих задач:

проанализировать государственное регулирование отношений, возникающих в сфере осуществления венчурного инвестирования и основные тенденции в этой области в России и странах Западной Европы;

- установить и обобщить основные элементы и особенности механизма организации частно-государственного партнёрства в сопоставлении и сравнении регулирования венчурного финансирования в России и странах Западной Европы;

сформировать оптимальную модель инфраструктуры венчурных инвестиционных отношений на основе анализа действующих вариантов организации инфраструктуры венчурного финансирования;

изучить состояние, проблемы и тенденции развития частно-государственного партнёрства в сфере венчурного финансирования и предложить модель взаимодействия частного бизнеса и государства на уровне федерального округа;

разработать направления совершенствования государственного регулирования и государственной поддержки развития венчурного финансирования.

**Теоретико-методологическую и информационную основу исследования** составили материалы, содержащиеся в научных трудах отечественных и зарубежных ученых, законодательные акты, правительственные постановления, материалы научно-практических конференций по актуальным проблемам формирования, современного состояния и развития венчурного финансирования и инвестиционных отношений.

Диссертационное исследование базируется на общенаучной методологии, предусматривающей использование экономико-математических и статистических методов анализа, системного подхода, методов исторического, критического анализа и синтеза, единство качественного и количественного анализа; специальных методов исследования: экономико-статистического, экспертного.

**Информационная база исследования.** Теоретические выводы сделаны на основе изучения, анализа и обобщения нормативной и отчетной информации органов государственной власти и местного самоуправления, а также законодательства и статистических данных Германии, Швейцарии и Австрии. Информационной базой послужили материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, материалы Министерства финансов РФ, материалы парламентских слушаний Комитета Государственной Думы по экономической политике и предпринимательству, материалы Российской ассоциации венчурных инвесторов, результаты специальных исследований автора и др.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в развитии теории венчурного финансирования и исследовании сущностных характеристик, основных элементов и особенностей организации венчурных инвестиционных отношений. В исследовании сформулированы оригинальные, опирающиеся на практику сравнительного изучения венчурного инвестирования в России и странах Европы, определения венчурных инвестиций, венчурного предпринимательства, венчурного финансирования, соотношения понятий «венчурное инвестирование» и «венчурное финансирование».

К числу наиболее значимых результатов, полученных в ходе работы над диссертацией, и обладающих элементами научной новизны, можно отнести следующие:

сформулировано уточнённое определение венчурных инвестиций и венчурного финансирования, государственно-частного партнёрства в сфере венчурного финансирования, определены основные отличия категорий венчурного финансирования и венчурного инвестирования. На основе анализа особенностей частно-государственного партнерства в венчурном финансировании России и стран Западной Европы выявлены факторы повышения его эффективности (пп. 3.7, 3.25 Паспорта специальности 08.00.10);

доказано, что одной из ключевых тенденций развития венчурной инвестиционной деятельности является оптимизация организационно-правовой

структуры венчурных компаний. Проведённый сравнительный анализ форм организации венчурных компаний Германии, Швейцарии, Австрии, США и России убеждает, что форма осуществления деятельности в виде коммандитного товарищества (Limited Partnership) как наиболее подходящая для организации и функционирования венчурной компании, что предлагается закрепить законодательно, является некорректной, не учитывает ее особенности формы и европейские тенденции в данной сфере. Коммандитное товарищество может являться лишь одной из организационно-правовых форм инвестиционной деятельности, распространённых в мировой практике (п. 3.7 Паспорта специальности 08.00.10);

предложена модель инфраструктуры венчурного предпринимательства, выделены её элементы (научно-исследовательская, производственно-технологическая подсистема, подсистемы обмена технологиями, информационная, финансовая, образовательная, обслуживающая подсистема) и элементы инфраструктуры государственной поддержки венчурного предпринимательства (п. 3.7 Паспорта специальности 08.00.10);

дана характеристика и проведена классификация рисков, которые несут венчурные капиталисты, выделены виды дополнительных рисков высокотехнологичных венчурных проектов, предложен алгоритм управления данными рисками и способы их снижения (пп. 3.7, 3.25 Паспорта специальности 08.00.10);

на основе проведённого анализа практики развитых стран (Германия, Австрия, Швейцария) выявлены факторы, препятствующие развитию частно-государственного партнёрства в венчурном финансировании в России, и направления его развития, наиболее распространённые инструменты частно-государственного партнёрства в венчурной инвестиционной деятельности, а также обоснована целесообразность их применения в российской практике (п. 3.7 Паспорта специальности 08.00.10);

обоснованы направления развития частно-государственного партнёрства в венчурном финансировании на уровне федерального округа через реализацию инновационного развития, базирующегося на научно-технических достижениях, создание системы поддержки основных инновационных направлений деятельности и реализацию практических мероприятий, направленных на повышение активности венчурных структур (п. 3.25 Паспорта специальности 08.00.10).

**Теоретическое значение** диссертационного исследования заключается в том, что концептуальные предложения и выводы работы доведены до конкретных рекомендаций и сведены в стратегию развития частно-государственного партнёрства в венчурном финансировании. Реализация предложенных мероприятий создает методологическую и методическую базу для формирования системы мер и механизмов государственной и региональной политики регулирования и поддержки венчурного предпринимательства.

**Практическая значимость** исследования состоит в том, что выводы и предложения, обоснованные в диссертации, могут быть использованы в работе федеральных и региональных органов власти при формировании программ финансирования инновационных наукоёмких предприятий. Методика, стратегия и результаты работы могут быть использованы в учебном процессе высших учебных заведений в преподавании курсов «Финансы», «Финансовый менеджмент» при разработке тематических лекций, спецкурсов, методических пособий, а также послужить базисом для последующих научных разработок.

**Апробация и внедрение результатов диссертационного исследования.** Основные положения и результаты диссертационного исследования обсуждались и были одобрены на международных научно-практических конференций: «Экономико-правовые процессы в современном обществе: тенденции развития» (Россия, г. Орёл, 2009 г.); «Стратегия инновационного развития регионов России в посткризисный период» (Россия, г. Орёл, 2010 г.); «Российское законодательство в современных условиях» (Россия, г. Брянск, 2010 г.); «Новости научной мысли» (Чехия, г. Прага, 2010 г.); «Европейская наука 21 века» (Польша, г. Пржемисл, 2011 г. ); «Перспективы инновационного развития современного мирового сообщества: экономико-правовые и социальные аспекты» (Россия, г. Воронеж, 2012 г.).

Материалы диссертационного исследования в части методов и механизмов  
формирования частно-государственного партнёрства в сфере венчурного  
финансирования используются в деятельности Департамента

внешнеэкономических и международных связей Правительства г. Москвы.

**Публикации.** Основные результаты диссертационного исследования опубликованы в 10 научных работах общим объемом 32,7 п.л. (авторских - 14,5 п.л.), из них - одна монография и 6 работ в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве образования и науки Российской Федерации.

**Объем и структура диссертационной работы.** Цели и задачи исследования определили структуру работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 128 наименований. Содержание диссертационного исследования изложено на 183 страницах, включает 3 таблицы и 7рисунков.