Веселовский Василий Владимирович. Организация банковского финансирования инновационных проектов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Веселовский Василий Владимирович; [Место защиты: Новосиб. гос. ун-т экономики и упр.].- Новосибирск, 2009.- 156 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/2764

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ РОЛИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В ФИНАНСИРОВАНИИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ 13

1.1. Источники и формы финансирования инновационной деятельности предприятия 13

1.2. Исследование специфики финансирования инновационных проектов.25

1.3. Роль коммерческих, банков при финансировании инновационных проектов 42

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ОРГАНИЗАЦИЙ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ 51

2.1. Анализ существующих методических подходов по организации кредитования предприятий 51

2.2. Методические аспекты формирования подхода к организации банковского кредитования инновационного проекта 61

2.3. Основы формирования методики кредитования инновационных проектов 74

3. АНАЛИЗ ИНСТРУМЕНТАРИЯ ОРГАНИЗАЦИИ БАНКОВСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ 86

3.1. Анализ процесса организации банковского финансирования инновационного проекта 86

3.2. Оценка эффективности инновационного проекта с использованием схемы банковского финансирования 96

3.3. Некоторые аспекты повышения эффективности кредитования предприятий, реализующих инновационные проекты 116

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 126

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 129

ПРИЛОЖЕНИЯ:

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ЗАЯВКА НА УЧАСТИЕ В ОТБОРЕ ННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ 147

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. АНКЕТА УЧАСТНИКА 148

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Проблемы организации финансирования отечественного инновационного производства для обеспечения выпуска конкурентоспособной продукции в современных условиях стоят крайне остро практически перед всеми промышленными предприятиями, и их решение во многом определяет жизнедеятельность предприятий на рынке. За последние годы значительно возросла потребность российских предприятий в масштабных и долгосрочных инвестициях на развитие инноваций, на технологическое обновление производств, в части применения ресурсосберегающих технологий. Причем технологические преобразования предприятий, могут быть либо в виде регулярной замены устаревающего оборудования, либо в виде внедрения новых технологий и услуг, на осуществление которых, требуются значительные финансовые и временные затраты. Путь, по которому необходимо идти российским предприятиям - это создание новых и модернизация имеющихся производств.

Однако в современных условиях развития отечественного инновационного производства имеется ряд проблем, связанных с организацией финансирования инновационного бизнеса. Особую сложность представляет создание системы организации банковского кредитования инновационных проектов, при которой реально учитываются существующие риски, и обеспечивается их эффективное снижение до приемлемой величины. Необходимость активизации участия банков в процессе организации финансирования инновационных проектов вытекает из взаимозависимости успешного развития банковской системы и экономики в целом. С одной стороны, коммерческие банки заинтересованы в стабильной экономической среде, являющейся необходимым условием их деятельности, с другой - стабильность экономического развития во многом зависит от степени устойчивости и эластичности банковской системы, ее эффективного функционирования. Целевые параметры участия коммерческих банков в финансировании экономики заложены в Проекте "Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации до 2020 года", где предусматривается доведение совокупного объема выдаваемых российскими банками кредитов до 80-85%, а долгосрочных кредитов - до 2025% к ВВП.

Нестабильная экономическая ситуация в период 90-х годов в России не способствовала росту инновационной активности промышленных предприятий. Провозглашение рыночных реформ изменило приоритеты государственной ' экономической политики. В период рыночных преобразований проблемы текущего характера (формирования рыночных отношений и инфраструктуры) стали первоочередными. Сокращение бюджетных поступлений и сохранение высокого уровня бюджетного перераспределения увеличивали дефицит государственного бюджета, что способствовало росту инфляционных процессов [47]. Сложившаяся в стране финансовая система, имеющая в своей основе банковскую систему, также не создавала условий для финансирования инновационной деятельности организаций и промышленных предприятий. Укрепление рыночных позиций отечественных товаропроизводителей стало возможным посредством повышения качества выпускаемой продукции. Последнее непосредственным образом связано с техническим и технологическим обновлением производства, то есть с инновационной деятельностью [49]. Повышение роли нововведений вызвано в первую очередь изменением общей экономической ситуации в стране, расширением рынков сбыта, переходом от статичной к динамичной конкуренции, что способствует созданию принципиально новой продукции, основанной на инновациях. Однако главной проблемой остается поиск источников финансирования инновационных проектов (ИП).

Теоретические основы сущности финансов и кредита, вопросы банковского кредитования предприятий, управления банковскими ресурсами и рисками рассматривали и исследовали в своих работах такие известные ученые и экономисты как: И.А. Агафонова, A.B. Андрейчиков, Л.Г. Батракова, Л.Н. Булгакова, М.И.Власова, Е.Б.Герасимова, А.Г. Грязнова, Е. В. Жуков, H.A. Евдокимова, В.Н. Ендронова, Д.А. Ендовицкий, В.И.Зинченко, М.Я.Калинин, В.В. Косов, О.И. Лаврушин, И.В. Ларионова, В.О. Ли, В.Е. Маневич, В.Г. Медынский, Р.Л. Миллер, В.А. Москвин, М.Н. Радионова, П.С. Роуз, В.И. Суслов, K.P. Тагирбеков, Г.А. Тосунян, Н.Н.Тренев, Ф.А.Ушаков, Н.В.Фадейкина, С.Ю. Хасянова и др.

Несмотря на глубокую проработку процесса организации финансирования бизнеса предприятий, достаточно мало внимания уделяется вопросам совершенствования процедуры организации банковского финансирования инновационных проектов (ИП), что обусловлено происходящими в финансово-кредитной системе процессами. В современных условиях трансформации банковской системы, общие методические подходы к процессу организации банковского кредитования предприятий реализующих инновационные проекты, мониторинг фаз финансирования и анализ наиболее существенных рисков оказывающих влияние на ход реализации инновационных проектов, критерии оценки кредитоспособности этих заемщиков, остаются недостаточно исследованы.

Основными формами привлечения финансовых средств на современном этапе являются: лизинг, банковский кредит и секьюритизация. В настоящее время большинство научных исследований в области финансирования инновационной деятельности посвящено проблемам использования лизинга и его организационных форм. При реализации наукоемких проектов уровень и качество их финансово-кредитной поддержки зависит не только от состояния государственного бюджета и негосударственных финансовых институтов, но и от качества их нормативного и организационно-методического обеспечения, от эффективного взаимодействия всех участников проекта.

Состояние организационно-методического обеспечения финансового механизма поддержки наукоемких программ не отвечает требованиям практики, особенно при реализации инновационных проектов, финансирование которых осуществляется с участием коммерческих банков. Более того, в кредитной политике большинства банков, действующих на рынке СФО (ОАО «УРСА Банк», Новосибирский филиал Банка Москвы, ОАО КБ "Акцепт", Сибирский банк Сбербанка России ОАО, ОАО Петрокоммерц Банк и др.) отсутствуют методики отбора для кредитования инновационных проектов. Следовательно, требуется разработка новых подходов, методик и схем для совершенствования организации механизма финансовой поддержки ИП. Особое внимание должно быть уделено организационно-методическому обеспечению финансирования ИП за счет заемных средств, в виде банковского кредитования. Основные препятствия на пути увеличения объемов предоставляемых банками кредитов являются: недостаток собственных средств у самих банков, несовершенство подходов к оценке кредитоспособности предприятий-заемщиков, а также отсутствие квалифицированных специалистов, способных комплексно оценить предлагаемый к реализации инновационный проект. Остаются недостаточно разработанными практические аспекты взаимодействия предприятий, реализующих инновационные проекты, и банков. В этой связи, представляется бесспорной необходимость анализа организации банковского кредитования инновационных проектов с целью возможности ее совершенствования. Все вышеизложенное, обусловило выбор темы данного диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка методического подхода к организации банковского кредитования инновационных проектов.

Цель исследования предопределяет необходимость постановки и решения основных задач по ее достижению. В соответствии с поставленной целью в работе решался следующий комплекс задач:

обосновать роль коммерческих банков и определить возможность ее повышения при кредитовании наукоемких проектов;

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

определить особенности организации процесса кредитования инновационных проектов коммерческим банком;

классифицировать проблемы, мешающие развитию банковского кредитования инновационных проектов;

исследовать подходы к организации банковского финансирования инновационных проектов;

сформировать методический подход к организации кредитования предприятий, реализующих инновационные проекты, основанного на развитии существующих организационных подходов к кредитованию инвестиционных проектов;

провести сравнения методик кредитования предприятий коммерческими банками;

сформулировать этапы методики кредитования инновационных проектов, базируясь на существующих методиках кредитования;

разработать инструментарий применения дополнительных критериев, предъявляемых к бизнес-планам инновационных проектов, необходимых для адекватного отражения, как инновационной ценности, так и для минимизации рисков содержащихся в проекте;

проанализировать процесс мониторинга фаз реализации инновационных проектов;

реализовать предложенный методический подход при организации банковского финансирования инновационных проектов предприятий;

рассмотреть пути повышения эффективности кредитования коммерческими банками, предприятий реализующих инновационные проекты.

Объектом исследования настоящей диссертации являются коммерческие банки как структурные элементы денежно-кредитной системы, осуществляющие кредитование инновационных проектов.

Предметом исследования являются формы и методы кредитования коммерческими банками предприятий, реализующих инновационные проекты.

Теоретической основой диссертационного исследования выступает система знаний, формирующая современные научные представления об экономической сущности' активных операций коммерческих банков и источниках финансирования инновационной деятельности предприятий.

Методологической основой исследования послужил системный подход, объединяющий исследования, в области организации банковского кредитования предприятий, реализующих инновационные проекты, а также диалектическая теория, рассматривающая совокупность исследований с точки зрения необходимости ее совершенствования и дальнейшего развития.

В процессе исследования автором использовались следующие методы познания: абстракции, сравнения, аналогии, анализа и синтеза, индукции и дедукции, наблюдения, описания.

В диссертационной работе также исследованы материалы ведущих ученых в области инновационного и финансового менеджмента (В.Н. Гунина, О.В.Ефимовой, В.В.Ковалева, А.И. Ковалева, В.Ф. Палия, В.П. Привалова, Е.О. Стояновой, А.П. Чечеты, А.И. Щербакова, и др.).

Информационную базу исследования составили материалы статистической отчетности, годовой отчетности коммерческих банков и

организаций, материалы научно-практических конференций, статистические данные информационных бюллетеней, бухгалтерская и управленческая отчётность предприятий Сибирского федерального округа, материалы, полученные автором в ходе практической деятельности и консультаций непосредственно у руководства предприятий, осуществляющих инновационную деятельность, и другие источники.

Область исследования диссертации соответствует пункту 9.4 "Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования" специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта номенклатуры- специальностей научных работников (экономические науки).

Научная новизна исследования заключается в:

уточнении понятия периода окупаемости инновационного проекта, которое позволяет производить выбор оптимальной методики кредитования предприятия;

усовершенствовании организации кредитного процесса коммерческого банка при кредитовании предприятий, реализующих инновационные проекты;

разработке методического подхода к организации банковского кредитования инновационных проектов;

модификации методики анализа финансовых показателей бизнес- планов предприятий, реализующих инновационные проекты, использование которой позволяет снижать риск невозврата кредитных средств банка путем включения следующих дополнительных процедур: выявление и анализ наиболее существенных параметров оказывающих влияние на ход реализации проекта, флуктуация которых, может привести к срыву инновационного проекта; учет дополнительных факторов и расчет чувствительности проекта к их изменениям на всех стадиях реализации ИП;

разработке методики мониторинга фаз финансирования инновационных проектов, включающей в себя контроль чувствительности проекта к изменению параметров, оказывающих наибольшее влияние на устойчивость проекта в течение всего срока его реализации.

Теоретическая значимость исследования заключается в теоретическом развитии организационно-методического обеспечения процесса организации банковского кредитования предприятий реализующих инновационные проекты. Результаты диссертационной работы вносят определенный вклад в решение актуального вопроса о поиске новых форм сотрудничества предприятий и кредитных организаций, обеспечении финансовой устойчивости коммерческих банков, повышении экономической эффективности и роли нововведений.

Практическая значимость результатов исследования состоит в возможности применения предлагаемого инструментария в деятельности российских коммерческих банков, а также в учебном процессе при подготовке и повышении квалификации специалистов банковского дела. Применение данных результатов исследования позволяет банкам более достоверно оценить устойчивость предлагаемого к реализации инновационного проекта, принять обоснованные управленческие решения, что в конечном итоге позволяет минимизировать кредитные риски и способствует ускорению процесса внедрения инноваций в промышленность.

Апробация результатов исследования была произведена в форме изложения основных теоретических положений и практических результатов диссертационного исследования на ежегодных научно-практических семинарах и конференциях организованных Сибирским банком Сбербанка России ОАО (в частности 2-я научно-практическая конференция Сибирского банка Сбербанка России ОАО - 20-21.10.08г. и др.).

Результаты диссертационного исследования нашли практическое применение в деятельности коммерческих банков при отборе и кредитовании предлагаемых к реализации инновационных проектов (подтверждено справками о внедрении - Сибирский банк Сбербанка России ОАО; ОАО «УРСА Банк»; ОАО «Промсвязьбанк» Новосибирский филиал; Филиал ОАО Банк ВТБ г.Новосибирск). Диссертационная работа проводилась на примере инновационного проекта, реализуемого ОАО "Тогучинский ПивВинКомбинат" и его группы компаний (акт на внедрение ООО Фирма "Ромул") с участием Акционерного коммерческого сберегательного банка Российской Федерации в лице Центрального отделения №139 Сбербанка России ОАО.

По результатам исследования автором опубликовано 8 работ общим объемом 2,73 печатного листа (авт.2,33 п.л.), в том числе 3 статьи - в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Работа изложена на 145 страницах (без приложений) и содержит 17 таблиц, 17 рисунков, 6 приложений, и 171 литературный источник.

## Источники и формы финансирования инновационной деятельности предприятия

В рыночной экономике предприятие самостоятельно определяет рациональные варианты всех составляющих производственно-финансовой деятельности. Основной задачей предприятий в условиях рынка является создание производственной программы по повышению эффективности его деятельности. В результате переориентации экономики на рыночный путь развития многие компании получили реальный шанс поднять свой бизнес на более высокий уровень. В настоящее время инновационная деятельность является синонимом успешного развития для каждого предприятия любого сектора экономики, даже в условиях нестабильной экономической ситуации в стране. Инновационная деятельность (ИД) - это совокупность действий, направленных на внедрение нововведений и создание благоприятных условий для. стимулирования инноваций в организации. Конечным результатом инновационной деятельности являются инновации, получившие реализацию в виде нового или усовершенствованного продукта, реализуемого на рынке; нового или усовершенствованного процесса, используемого в практической деятельности. Инновации - есть результат трансформации идей, исследований, разработок, новое или усовершенствованное научно-техническое или социально-экономическое решение, стремящееся к общественному признанию через использование его в практической деятельности людей [17; 52]. В рыночной экономике инновации представляют собой эффективное средство конкурентной борьбы, так как ведут к созданию ценности, к снижению ее себестоимости, приводя тем самым к притоку инвестиций, повышению имиджа производителя новых продуктов, к открытию новых рынков потребления, в том числе и внешних. Успех инновационной деятельности в значительной степени определяется формами ее организации и способами финансовой поддержки [107].

Понятие инновации ввёл в научный оборот в 1911 году австрийский учёный Й.Шумпетер в исследовании "Теория экономического развития" [168]. Он рассматривает нововведения как изменения в технологии и управлении. В зависимости от объекта и предмета исследования инновации можно рассматривать как: "изменение" (Й. Шумпетер), "процесс" (В.Г. Медынский) [87, с.42-43, 56], "систему" (Н.И. Лапин) [86, с. 15], "объект" (Э.А. Уткин) [143, с.28], "освоение новой продукции" (С.В: Валдайцев) [144, с.28; 18], "первое практическое применение нового решения" (В.М. Аньшин) [52, с. 19]. Несмотря на многообразие понятий, распространены две точки зрения: инновация - результат и инновация - процесс [8, с.6]. Определение инновации важно и для финансовых институтов, поскольку при организации финансирования инновационного проекта необходимо определить, что есть инновация.

Инновационный проект - это система взаимоувязанных целей, и программ их достижения, представляющих собой комплекс научно- исследовательских, опытно-конструкторских, производственных, организационных, коммерческих и других мероприятий, обеспечивающих эффективное решение конкретной научно-технической задачи, выраженной в количественных показателях и приводящей к инновациям [55, с. 39]. Автором диссертации рассмотрено определение инновации, как процесс создания принципиально нового продукта, не имеющего- аналога на рынке, либо усовершенствование существующего продукта, позволяющего получить производителю, дополнительные доходы от его выпуска.

Важнейшим аспектом инновационной деятельности является выбор форм и источников финансирования. Понятие «финансирование» довольно тесно связано с понятием «инвестирование»: первое означает образование денежных средств, а в более широком плане - процесс образования капитала предприятия во всех его формах, второе - их использование, следовательно, первое предшествует второму. В настоящее время в работах российских учёных, принято расширенное толкование инвестиций в инноваций. Н.Л. Зайцев выделил формы инвестиций, направляемые в инновации, которые можно систематизировать по следующим характеристикам [41].

## Анализ существующих методических подходов по организации кредитования предприятий

Особенности развития финансовой системы России привели к тому, что именно на коммерческие банки легла основная нагрузка перераспределения ресурсов. Основным инструментом перераспределения стал банковский кредит, в результате чего кредитная деятельность приобрела для банков фундаментальное значение [157]. Однако проблема выбора подходов к организации кредитования предприятий (в том числе реализующих инновационные проекты) пока не получила достаточного освещения как в отечественной так и в зарубежной литературе. Тем не менее, существует ряд авторов, в работах которых содержаться элементы, так или иначе относящиеся к интересующей нас проблематике. Условно эти работы можно разделить на три группы. К первой группе можно отнести работы авторов рассматривающих подходы к кредитованию предприятий на основе проведения оценки эффективности кредитования и выборе методики кредитования. Ко второй группе относятся работы авторов, основывающихся на определении кредитоспособности и инвестиционной привлекательности предприятий. Третья группа авторов рассматривает подходы к организации кредитования, на основе детального анализа бизнес-плана предприятия. Рассматривая работы авторов относящихся к первой группе следует отметить, что многие авторы рассматривают не эффективность кредитования как таковую (эффективность в общенаучном понимании является соотношением доходов от проведенного мероприятия к произведенным затратам), а эффект от кредитования, результат процесса финансирования, назначение, роль и стоимость кредита. Хотя такие ученые как О.И. Лаврушин, B.C. Пашковский не соотносят эффективность и роль кредита как идентичные понятия, а воспринимают роль кредитования как нечто более объемное. Так О.И. Лаврушин считает, что роль кредита предполагает исследование не только его назначения, но и средств достижения этого результата, выбор наиболее целесообразного варианта направления кредита. Рассматривая различные методы кредитования, формы ссудных счетов, порядок погашения ссуды О.И. Лаврушин, а также и К.Р. Тагирбеков в зависимости от цели направления кредитных средств разграничивает кредиты на пополнение оборотных активов и приобретение основных средств [76, 139]. Основой методического подхода выступает цель направления кредитных средств, а также экономический эффект получаемый от кредитных вложений.

Авторы, относящиеся ко второй группе (Е.Ф. Жуков, Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова и др.) в подходе к кредитованию предприятий, о сновываются на определении инвестиционной привлекательности предприятий, комплексном анализе их кредитоспособности как основы методики банковского кредитования предприятий и совершенствованию процедуры экспертизы кредитной заявки [36, 40]. В зависимости от методики определения и класса кредитоспособности предприятия авторы большее внимание уделяет анализу текущего финансового состояния предприятия (ликвидности баланса и обеспеченности заемщика собственными источниками средств), на основе которого определяют приемлемые методы кредитования предприятия. Суть данного методического подхода заключается в объективной оценке финансового состояния предприятия. Если это состояние, по мнению банкиров, хорошее, то есть смысл заниматься определением инвестиционной привлекательности компании. Если же неудовлетворительное, то никакие уверения руководителей предприятия "о временном характере затруднений" не должны приниматься в расчет, поскольку многие руководители российских предприятий, привыкшие в свое время получать безвозвратное финансирование от государства, готовы и сейчас брать средства на любых условиях, не думая, что будет потом. Такие предприятия не следует рассматривать в качестве серьезных заемщиков.

## Анализ процесса организации банковского финансирования инновационного проекта

Развитие инноваций является решающим условием долгосрочного роста экономики России. Высокая скорость и непрерывность инновационного цикла должна обеспечиваться финансовыми институтами. Об этом говорил Президент Российской Федерации Дмитрий Медведев, выступая 18 апреля 2008 года на заседании Президиума Госсовета "О развитии инновационной системы Российской Федерации". В частности, доля предприятий, осуществляющих технологические инновации, должна возрасти до 40-50%. Сейчас же она не превышает 11-12% их общего количества. Причем каждое 5-е из них убыточно. Многие проекты, которые могли бы приносить большую прибыль, остаются незавершенными из-за отсутствия финансирования. В 2006-2008 годах органами государственной власти был принят ряд соответствующих решений, включая решения по формированию государственных корпораций, новых финансовых институтов, деятельность которых призвана придать экономике инновационную направленность развития. Прежде всего, речь идет о таких организациях, как "Банк развития и внешнеэкономической деятельности", "Роснанотехнологии" и "Ростехнологии". В то же время, несмотря на создание государственных корпораций, важнейшими участниками инновационно-инвестиционной деятельности остаются контролируемые государством и частные банки. Вряд ли найдутся какие-либо иные организации, способные заменить банки, например, в выполнении функций контроля и управления перемещением финансовых средств. В настоящее время российскими банками накоплен некоторый опыт привлечения и размещения финансовых ресурсов в реализацию инновационных программ и проектов [134, 155].

В решении задач по инновационному развитию страны особая роль принадлежит банковской системе. Именно банки призваны изучать потребности для инноваций и кредитовать инновационные проекты. Банковской системе в свою очередь для осуществления инновационных проектов, а также для дальнейшего развития в целом необходимо расширение собственной ресурсной базы [138; 141].

Однако статистические данные и результаты опроса, проведенного Аналитическим центром, свидетельствуют о скромной роли банков в инновационном инвестировании. В 2006 году, по данным Росстата, финансирование технологических инноваций в целом по Российской Федерации за счет займов (включая кредиты) составило не более 30 млрд. рублей . Доля кредитов, предоставленных банками непосредственно на инновационные цели, составляет в кредитном портфеле крайне малую величину (по оценке, не более 0,5%). Более точно определить объем кредитов, предоставляемых организациям1 на инновационные цели, весьма сложно, поскольку формирование соответствующих баз данных не предусмотрено банковской статистикой. Это затрудняет объективную оценку роли банковской системы в развитии инновационных процессов и выработку подходов к ее стимулированию [45].