Идрисов Амирхан Баширович. Финансирование инновационной деятельности в промышленности : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : М., 2005 163 c. РГБ ОД, 61:05-8/4022

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1.ИННОВАЦИИ - ПРИОРИТЕТНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1.1. Содержание и методологические основы инновационной деятельности

1.2.Оценка тенденций и перспектив научно-технологического развития российской промышленности

1.3.Условия и ограничения формирования и развития источников финансирования инновационной деятельности

Глава 2.ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 48

2.1. Долгосрочные сбережения домашних хозяйств —основной потенциал формирования источников финансирования инновационного развития промышленности 48

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) 66

2.2Собственные средства компаний как источник развития инвестиционной деятельности

2.3.Кредитные источники финансирования инвестиций в инновации 84

Глава 3. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И КОММЕРЦИАЛИЗАЦИЯ ЕЕ РЕЗУЛЬТАТОВ 102

3.1. Финансово-кредитная поддержка государством инновационной деятельности 102

3.2. Коммерциализация результатов инновационной деятельности в промышленности 118

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 135

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 158

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Долговременная устойчивость высоких темпов промышленного роста невозможна без существенного увеличения доли конкурентоспособной промышленной продукции, опережающего по сравнению с сырьевыми роста высокотехнологичных отраслей. Мировой опыт свидетельствует, что ускорение инновационного развития промышленности не может быть обеспечено только за счет «точечного» финансирования. Необходимо системное, крупномасштабное финансирование в конкурентоспособные или потенциально конкурентоспособные отрасли промышленности, а также в отрасли, сопряженные с ними по цепочке технологических взаимосвязей.

Российская промышленность обладает условиями, необходимыми для активизации ее инновационного развития. Более того, в последние годы эти условия становятся все более благоприятными и достаточными: экономика растет высокими темпами, финансовый потенциал никогда прежде не был настолько масштабным, сохранился достаточный интеллектуальный потенциал, быстро развивается финансовая и инновационная инфраструктура и т.д. Вместе с тем, несмотря на многочисленные правительственные «заявления о намерениях», о необходимости в сжатые сроки инновационного обновления промышленности этого не происходит или дело продвигается крайне медленно.

Несмотря на повышенный интерес к проблемам финансирования инновационного развития промышленности оно сдерживается рядом весомых факторов, отражающих специфику российской экономики. Деформированная структура источников финансирования инновационной деятельности препятствует непосредственному использованию апробированного мировой практикой механизма вовлечения финансовых ресурсов в инновационный процесс, что, в частности, подтверждается тем, что амортиза

ция - важнейший источник финансирования процессов своевременной технологической модернизации - занимает несвойственную ему низкую долю среди других источников финансирования модернизации предприятия и, в основном, используется не по назначению. Другими, противодействующими факторами являются: ориентация промышленных предприятий на решение текущих, а не долгосрочных стратегических задач, что означает примат конъюнктурных факторов, спросовые ограничения (во многом из-за отсутствия мотивации у предприятий-потребителей инновационной продукции), высокого кредитного риска, необходимости долгосрочного омертвления капитала.

Нерешенность и недостаточная разработанность финансово-экономического механизма, обеспечивающего активизацию инновационной деятельности в промышленности определяет актуальность данного исследования.

Цель исследования состоит в выявлении условий и факторов, способствующих или тормозящих процессы привлечения и использования источников финансирования инновационного развития российской промышленности и выработке на этой основе рекомендаций, стимулирующих активизацию процессов финансирования инновационного развития, рационализацию структуры источников финансирования, механизма и инструментов инвестирования.

Задачи исследования. Цель исследования определила постановку следующих задач:

— уточнить понятийный аппарат, исследовать экономическую сущность инноваций и инновационной деятельности как на макроуровне, так и на уровне предприятий с точки зрения процесса и объекта финансирования;

- выявить основные причины низкой инновационной активности в промышленности и разработать предложения по созданию условий, способствующих инновационному развитию промышленности РФ;

- исследовать условия и ограничения формирования источников финансирования инновационной деятельности в отечественной промышленности; показать особенности и новые тенденции в инвестиционном процессе;

- выявить меру и особенности взаимосвязи между объемами и структурой национальных сбережений и их трансформацией в инвестирование инновационного обновления основного капитала в промышленности; раскрыть особенности и оценить возможности привлечения инвестиций по источникам их финансирования; сравнить структуру источников финансирования инновационной деятельности в российской промышленности и инновационно-развитых странах;

- исследовать инновационный потенциал ОАО «Пермский моторный завод» (ОАО «ПМЗ»), выявить его сильные и слабые позиции, обосновать предложения по разработке инновационной стратегии ОАО «ПМЗ» на среднесрочную перспективу в целях повышения уровня его финансовой устойчивости;

- научно аргументировать необходимость увеличения масштабов финансирования и изменения методов государственного регулирования инновационной деятельности путем создания системы финансово-кредитной поддержки инноваций и коммерциализации результатов инновационной деятельности в промышленности.

Объект исследования. Инновационно-инвестиционная деятельность в промышленности РФ. Предмет исследования. Источники и механизмы финансирования инновационной деятельности в промышленности.

Методология и методика исследования. Теоретической и методологической основой работы явились труды классиков экономической тео

рий, работы российских и зарубежных экономистов, законодательные акты РФ и нормативные документы Правительства РФ, инструкции ЦБ РФ, а также специальная литература по проблемам макроэкономики, теории инвестиций, финансов, инноваций, кредитования, финансового менеджмента, рынка ценных бумаг.

В работе использованы методы системного, логического, экономико-статистического анализа, экспертных оценок и др.

Информационную базу исследования составили статистические сборники Росстата, ЦБ РФ, материалы Центра экономической конъюнктуры при Правительстве РФ, статистические материалы, содержащиеся в специальных публикациях и журналах, а также данные специальных докладов МВФ.

Научная новизна исследования заключается в том, что формирование источников финансирования инновационной деятельности в промышленности и механизм их инвестирования в инновации исследованы в прямой и обратной зависимости от динамики и структуры макроэкономических и сводных финансовых показателей, а результативность инноваций определена в зависимости от уровня взаимодействия научных, технологических, организационных и коммерческих стадий инновационной деятельности.

1. Выявлены и исследованы основные макроэкономические и финансовые тенденции и условия, тормозящие или ограничивающие темпы инновационно-технологического обновления основного капитала промышленных предприятий (деформированные структуры: источников финансирования инноваций, инновационного спроса и затрат на технологические инновации, нерациональное использование валовых сбережений экономики и домашних хозяйств, отсутствие механизма их трансформации в инновационные инвестиции и др.).

2. Раскрыты необходимые и достаточные экономические и финансовые предпосылки для инновационного прорыва в промышленности. Аргументирован вывод о том, что основные из них уже сформировались, а низкая результативность инновационного развития — следствие отсутствия системы сквозных мотиваций в новациях, механизма коммерциализации результатов инновационной деятельности, доминирующей ориентации руководителей на решение текущих задач. В целях активизации инновационной деятельности предложены:

- методы стимулирования инновационного процесса (по видам инновационной деятельности);

- методы «пошагового» льготного налогообложения, предоставление налогового кредита, снижения налоговых ставок для инновационнона-правленных компаний и др.;

- конкретные рекомендации по усилению коммерциализации результатов инновационной деятельности в промышленности на основе: развития государственно-частного партнерства, расширения границ использования интеллектуального капитала, создания отечественной индустрии венчурного финансирования, создания центров по трансферту технологий и др.

3. Дана оценка перспектив развития источников финансирования инновационной деятельности. При этом аргументирован вывод о том, что в условиях неразвитости рынка долгосрочных банковских заимствований и высоких процентных ставок в среднесрочной перспективе более привлекательным источником финансирования является финансовый лизинг и венчурное финансирование (на первых порах с невысоким потенциалом, но умеренным риском), а в долгосрочной перспективе средства страховых, пенсионных и внебанковских фондов. Выявлены факторы, определяющие возможности и перспективы использования рассматриваемых источников финансирования инноваций.

4. На основе результатов диагностики финансового состояния определены приоритеты инновационного обновления основного капитала в высокотехнологичных машиностроительных компаниях и условия поддержания конкурентоспособности продукции (на примере ОАО «Пермский моторный завод»). При этом разработаны конкретные предложения по активизации использования интеллектуального капитала как основного внутреннего источника наращивания финансово-экономического потенциала компаний.

Практическая значимость и апробация работы. Содержащиеся в исследовании методологические и методические положения и рекомендации направлены на повышение уровня и эффективности финансирования инновационной деятельности в промышленности, в частности, на предприятиях аэрокосмического комплекса, создают хорошие предпосылки для принятия более обоснованных решений при разработке и реализации инновационной стратегии как на уровне промышленности, так и на уровне отдельных предприятий, конкретно ОАО «ПМЗ».

Результаты исследования докладывались на научно-практической конференции «Малый и средний бизнес в России: менеджмент 3-го тысячелетия» в АНХ при Правительстве РФ. Материалы работы, основные положения и выводы использовались при разработке программы налогового стимулирования инноваций в Государственном научно-исследовательском институте развития налоговой системы Министерства РФ по налогам и сборам.

Публикации. По теме диссертации опубликованы три работы общим объемом 5,1 п.л.

Структура диссертации определяется поставленной целью и задачами исследования и состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы. В основной части работы размещены таблицы и схемы, связанные с текстом.

## Содержание и методологические основы инновационной деятельности

Становление и эффективность инновационной экономики во многом определяется сроками создания и уровнем развития и использованием национальной инновационной системы. В опубликованных «Основах политики Российской Федерации в области развития науки и технологии на период до 2010 года и дальнейшую перспективу» поставлена задача формирования национальной инновационной системы как важнейшей и неотъемлемой части экономической политики государства. При этом подчеркнуто, что «национальная инновационная система должна обеспечить объединение усилий государственных органов управления всех уровней, организаций научно-технической сферы и предпринимательского сектора экономики в интересах ускоренного использования достижений науки и технологий в целях реализации стратегических национальных приоритетов страны»1. Финансирование мероприятий по созданию национальной инновационной системы (НИС) предполагает четкое определение объекта финансирования, его границ и уровня. В результате проведенного библиографического исследования мы пришли к выводу, что четких, не допускающих серьезных разночтений определений инноваций, способных быть используемыми в финансовой и законотворческой деятельности нет. Поэтому мы предлагаем свой вариант понятийного аппарата, используемого в диссертационном исследовании. Исходя из вышеприведенного определения, НИС охватывает все иерархические уровни воспроизводственного процесса, что диктует необходимость наличия единых методологических установок, положений по определению и оценке таких понятий как инновация, инновационная деятельность, инновационный потенциал и смежных с ними понятий. А также их сквозную преемственность и сопоставимость, что, однако, не предполагает их полное тождество. Необходимое условие инновационного развития - обеспечение единства (технологического, информационного, мотиваций коммерческих интересов, стандартов и т.д.) обособленных видов деятельности, которое может быть обеспечено реализацией функций инноваций, единообразных на всех уровнях и этапах воспроизводственного процесса (см. рис. 1.1).

## Долгосрочные сбережения домашних хозяйств —основной потенциал формирования источников финансирования инновационного развития промышленности

Население во всех промышленно развитых странах рыночной ориентации является основным субъектом сберегательного процесса, т.к. оно распоряжается денежными ресурсами, являющимися источником сбережений, причем источником долгосрочных сбережений.

Подавляющая часть финансирования в целях инновационного развития поступает за счет внутренних средств. Данные свидетельствуют о том, что общее соотношение сбережений и ВВП возрастает (табл. 2.1).

Потенциалом роста инвестиционных ресурсов для инновационного развития промышленности является сокращение разрыва между валовыми сбережениями и накоплениями, который составляет от 10 до 8% ВВП. За последние семь лет норма сбережений в российской экономике не опускалась ниже 25-30% ВВП, что является достаточно высоким показателем по мировым сравнениям. Так, в США этот показатель составляет 19%, ЕС -21%, Японии — 26%, при этом разрыв между сбережениями и инвестициями в большинстве стран не превышает 2-4%. В российской экономике в последние годы наблюдается тенденция сокращения разрыва между валовыми сбережениями и валовыми накоплениями, но при этом образовавшийся инвестиционный резерв не используется на развитие высокотехнологичных производств и национальных отраслей промышленности.

Поступления за счет государственных накоплений незначительны. Рост накоплений происходит в основном по линии домашних хозяйств. Темпы роста сбережений и капиталовложений, как правило, тесно связаны. В значительном числе стран темпы роста капиталовложений опережают темпы роста накоплений. Поэтому для финансирования капиталовложений России требуется доступ к иностранному капиталу.

Сбережения по линии домашних хозяйств определяются целым рядом сложных факторов. Одним из важных является уровень и рост дохода на душу населения. Кроме того, накоплению сбережений в финансовой форме способствует наличие разнообразных структур и инструментов накопления средств, обеспечиваемых хорошо регулируемыми и надежными финансовыми учреждениями. В большинстве стран региона основной механизм сбережений обеспечивается банковской системой, являющейся основным источником финансирования инвестиций, в России это пока не так. К сожалению, за все годы реформ в России цели формирования и использования сбережений населения в целях инновационного развития экономики только декларировались.

В развитом рыночном хозяйстве существуют, как свидетельствует мировой опыт, инвестиционные потребности населения. Сбережения, предназначенные для инвестиций, - это особый вид сбережений. Главная их цель — инвестирование в приносящие доход активы. Сбережения этого вида аккумулируются сверх тех необходимых сбережений, которые используются на потребительские цели. Такие сбережения могут быть краткосрочными и долгосрочными. Долгосрочные сбережения представляют собой источник финансовых ресурсов на рынках капитала, или долгосрочные активы. Краткосрочные сбережения поступают на денежный рынок или рынок краткосрочных обязательств. В любом случае этот вид сбережений населения является источником капиталообразования инновационного наполнения.

Для целей инновационного развития наиболее важны долгосрочные сбережения населения. Однако при стабильной ситуации в национальной экономике и краткосрочные сбережения благодаря своей возобновляемо-сти представляют собой важнейший фактор динамики инвестиционного потенциала и экономического роста. Кроме того, краткосрочные сбережения в силу регулярности обновления и сохранения в целом своих количественных характеристик также представляют основу для прогнозирования инвестиций, как и долгосрочные сбережения населения. Дело в том, что последние в большинстве своем предназначены для крупных расходов и способны быстро принимать форму реализованного спроса, в труднопрогнозируемых объемах и не входят в состав долгосрочных из обоймы инвестиционных ресурсов.

## Финансово-кредитная поддержка государством инновационной деятельности

Устойчивый, поступательный рост стран постиндустриальной экономики на макроуровне обеспечивается, как показывает мировой опыт, развитием видов деятельности, отраслей и предприятий, опирающихся в своей работе преимущественно не на природные ресурсы, а на интеллектуальный капитал и производящих высокотехнологичную и наукоемкую продукцию.

С точки зрения компании или предприятия инновационная деятельность сопровождается повышенным уровнем риска и неопределенности финансовых и экономических результатов, которые могут способствовать или, наоборот угрожать устойчивому финансовому положению компании в среднесрочной перспективе.

Поэтому финансово-экономический механизм инвестиционного обеспечения инновационной деятельности должен быть нацелен на разрешение этого противоречия. Основным субъектом, способным в наибольшей степени обеспечить более благоприятные для инновационного развития промышленности институциональные правовые условия, снижение уровня инновационного риска, стимулировать инновации и т.д., является государство. Это подтверждено практикой всех стран, развивающихся по пути инновационного роста.

Государство не только формирует государственную финансово-инвестиционную стратегию развития национальной инновационной деятельности, но и согласовывает их с программами социально-экономического развития, реализует конкретные мероприятия по созданию условий и стимулированию научно-инновационной деятельности и создает благоприятный инвестиционно-инновационный климат.

Инновационная активность в экономике зависит от инновационного климата, под которым понимается совокупность условий и факторов, воздействующих на протекание инновационных процессов. Создание благоприятного инновационного климата полностью зависит от государственной экономической политики. Во-первых, государство как собственник не может самоустраниться от роли хозяйственного субъекта и организатора централизованных капитальных вложений в инновационную сферу. Во-вторых, государство должно стимулировать спрос на научно-инновационную продукцию и выступать в роли заказчика. В-третьих, инвестиционная активность государства будет инициировать рост капитальных вложений и частных, и иностранных инвесторов.

Государственные инвестиции могут быть весьма значительными и важны в отдельных отраслях, от которых зависит, например, национальная безопасность, или в ситуации, когда государственная поддержка необходимо для осуществления структурных преобразований или для придания первоначального импульса к развитию новых территорий или производств.

Инновационное развитие экономики, по нашему убеждению, относится именно к той сфере экономики, которая больше всего нуждается во всесторонней государственной поддержке, и в том числе финансово-инвестиционной. Сейчас доля организаций государственного сектора экономики, выполняющих научные исследования и разработки, доминирует и составляет в общей величине внутренних затрат на научные исследования и разработки 66,6%:количество организаций, выполняющих исследовательские разработки - 62,2%; по численности работников, выполняющих научные исследования и разработки - 70,0% .