Шишкина, Анна Васильевна. Финансовый механизм активизации инновационного процесса : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Шишкина Анна Васильевна; [Место защиты: Иван. гос. хим.-технол. ун-т].- Иваново, 2013.- 153 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/1002

**Содержание к диссертации**

Введение

**ГЛАВА 1. Теоретические основы финансирования инновационного процесса 12**

1.1. Особенности инновационного процесса как объекта финансирования 12

1.2. Источники и формы финансирования инновационного процесса 27

1.3. Финансовые инструменты активизации инновационного процесса 42

**ГЛАВА 2. Разработка механизма финансирования инновационного процесса 56**

2.1. Финансирование инновационного процесса в рамках инновационного кластера 56

2.2. Разработка механизма проектного финансирования инновационного процесса 70

2.3. Формирование проектно-финансового пула для финансирования инновационного процесса 84

**ГЛАВА 3. Организационно-финансовые аспекты активизации инновационного процесса 95**

3.1. Формирование системы финансового обеспечения инновационного процесса на региональном уровне 95

3.2. Разработка методики оценки эффективности инновационного процесса в условиях проектного финансирования 108

Заключение 128

Библиографический список

* [Источники и формы финансирования инновационного процесса](http://www.dslib.net/finansy/finansovyj-mehanizm-aktivizacii-innovacionnogo-processa.html#5274001)
* [Финансовые инструменты активизации инновационного процесса](http://www.dslib.net/finansy/finansovyj-mehanizm-aktivizacii-innovacionnogo-processa.html#5274002)
* [Разработка механизма проектного финансирования инновационного процесса](http://www.dslib.net/finansy/finansovyj-mehanizm-aktivizacii-innovacionnogo-processa.html#5274003)
* [Разработка методики оценки эффективности инновационного процесса в условиях проектного финансирования](http://www.dslib.net/finansy/finansovyj-mehanizm-aktivizacii-innovacionnogo-processa.html#5274004)

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Экономическое развитие все в большей степени зависит от научно-технического прогресса и роста интеллектуализации основных факторов производства, которые определяют конкурентоспособность национальных экономик. Опыт успешного функционирования компаний, независимо от уровня развития экономики страны их базирования, подтверждает, что активная инновационная деятельность является одной из основных предпосылок обеспечения конкурентного преимущества, как на национальной, так и на мировой экономической арене. В условиях глобализации экономики роль скорости внедрения результатов научных исследований в хозяйственную деятельность компаний всё более возрастает, усиливая «инновационность» конкуренции. Современная рыночная ситуация требует от хозяйствующих субъектов активизации инновационной деятельности не столько в целях обеспечения лидерства, сколько в целях сохранения уже завоёванных рыночных позиций. Таким образом, инновационная активность становится обязательным атрибутом функционирования компании в условиях современной рыночной среды.

Анализ официальной статистики инноваций показывает, что уровень инновационности отечественной экономики все еще далек от достижений промышленно развитых стран. Актуальность вопроса предопределяет внимание к нему руководства государства. Многие мировые державы достаточно давно акцент государственной политики сделали на научно-технический потенциал: приняты инновационные планы развития, существуют организации по поддержке коммерциализации инноваций. При этом очевидно, что реализация курса на инновационное развитие страны и преодоление тенденций разрушения научно-производственного потенциала требует серьезного наращивания инвестиционной активности.

Повышение инновационной активности невозможно в отсутствии действенного финансового механизма, позволяющего обеспечить всех участников инновационных процессов необходимыми финансовыми ресурсами. Вместе с тем, одной из причин, сдерживающих инновационную восприимчивость реального сектора отечественной экономики, является именно дефицит этих ресурсов. Как ни парадоксально, но подобная картина наблюдается на фоне увеличения объёма государственных субсидий на финансирование НИОКР, бурного развития венчурного финансирования, активизации банковского финансирования инновационно-активных предприятий. Несмотря на масштабность предпринимаемых сегодня мер по стимулированию инноваций, значительной активизации инновационных процессов не наблюдается. Данный факт свидетельствует о несовершенстве действующих механизмов финансирования инновационных процессов и недостаточной разработанности этой проблемы в теоретическом плане.

**Степень разработанности проблемы.** В разное время решением теоретических проблем управления инновациями занимались отечественные и зарубежные исследователи. Основы теории инноваций были заложены немецкими учеными В. Зомбартом, В. Метчернихом, Й. Шумпетером. Среди зарубежных ученых анализ инновационного развития и предпринимательства занимает значительное место в работах таких авторов как Р. Аспланд, Дж. Болдуин, П. Невитт, С. Олав, Е. Роджерс, Т. Сандвен, А. Сембенелли, Д. Хэнель и др.

В нашей стране вопросы содержания понятия инноваций, функционирования рынка инноваций, форм и методов инновационной деятельности изучали И.Т. Балабанов, В.А. Береговой, А.А. Гретченко, А.А. Дагаев, В.В. Дуюн, П.Н. Завлин, В.С. Кабаков, Н.Г. Кабанцева, А.К. Казанцев, А.Г. Кайгородов, Н.В. Клочкова, В.И. Козырев, И.Г. Кукукина, А.Г. Медведев, В.Г. Медынский, Л.Э. Миндели, В.Р. Окороков, А.А. Фирсова, Ф.А. Фрадкин, А.И. Щербаков, В.Н. Щуков и многие другие. Отдельно следует отметить экономистов, труды которых посвящены инвестированию инновационных процессов: Ю.В. Матвеев, К.Ю. Матвеев, А.З. Хуснутдинов, Т.В. Никонова, Г.А. Ярин. Финансовые стороны инновационной деятельности освещались в научных трудах В.А. Берегового, Г.Д. Богомоловой, В.А. Воронцова, П.Г. Гулькина, И.Г. Дежина, С.В. Ермасова, Д.Е. Звездичева, В.П. Иваницкого, Л.В. Ивиной, А.Б. Идрисова, В.Ю. Катаносова, А.С. Кокина, В.Е. Леонтьева, Д.С. Морозова, О.В. Мотовилова, А.Н. Нехамкина, Л.В. Перекрестовой, В.М. Петрова, В.М. Родионовой, М.В. Романовского, Л.М. Саркисяна.

Значительное внимание, уделяемое в диссертационной работе проектному финансированию, обусловливает интерес к работам учёных, изучающих его проблематику, среди которых можно назвать С.С. Крупчатникова, Л.Н. Оголеву, В.С. Пилякину, О.Г. Саляеву, В.С. Степанову, В.В. Фаузера, А.С. Щербакова.

В целом можно отметить отсутствие комплексного исследования особенностей финансирования инновационных процессов: финансовый аспект данной проблемы остался без должного внимания в экономической литературе. Недостаточная разработанность теоретических основ функционирования финансового механизма и построения финансовой политики в инновационной сфере обусловливает важность решения проблемы разработки эффективного механизма финансирования, позволяющего, прежде всего, повысить обеспеченность участников инновационных процессов необходимыми финансовыми ресурсами, создав тем самым предпосылки для их активизации.

**Целью диссертационного исследования** является разработка теоретических и методических аспектов формирования механизма финансирования инновационного процесса, рассматриваемого в качестве предпосылки его активизации. Поставленная цель исследования определила необходимость решения **следующих научных задач:**

1. Изучить специфику инновационного процесса, присущую ему как объекту финансирования.
2. Обобщить особенности финансирования различных этапов инновационного процесса и соответствующих им форм финансирования.
3. Проанализировать содержание и особенности механизма финансирования отдельных этапов инновационного процесса.
4. Сформулировать концептуальные положения формирования модели финансирования инновационного процесса.
5. Разработать теоретические и методические аспекты формирования механизма финансирования инновационного процесса, учитывающие выявленные особенности его финансирования.
6. Разработать методику оценки эффективности инновационного процесса в условиях проектного финансирования.
7. Сформулировать предложения по формированию системы финансового обеспечения инновационного процесса на региональном уровне.

**Объектом диссертационного исследования** является инновационный процесс в отечественных организациях различного типа, рассматриваемый с позиции их финансового взаимодействия в Российской Федерации.

**Предметом диссертационного исследования** является система финансовых отношений, формирующих механизм финансирования инновационных процессов, а также система взаимодействия государственных и корпоративных финансов в инновационном процессе.

**Теоретическую основу** диссертации составляют результаты отечественных и зарубежных исследований по теоретическим и прикладным проблемам финансирования инновационных процессов.

**Методологической основой** является диалектика как метод познания, предполагающая изучение экономических отношений и явлений в развитии и взаимосвязи. Изучение финансовых проблем инновационной экономики осуществлялось с применением общенаучных методов исследования: системного анализа, экономического и статистического анализа, экспертных оценок и других специальных методов, способствующих поиску путей совершенствования механизмов финансирования инновационных процессов. В ходе выполнения диссертационной работы были использованы методы системного, статистического, структурного и сравнительного анализа, использованы методы графической интерпретации. Необходимая для научной работы глубина исследования и достоверность выводов достигается за счёт использования принципов диалектической и формальной логики, основными из которых являются объективность рассмотрения, всесторонность, поиск противоречий.

**Информационную базу исследования** составили фундаментальные труды отечественных и зарубежных учёных; периодические издания по изучаемой проблеме; аналитические, справочные источники; статистические данные, опубликованные в официальных изданиях; материалы научных конференций и семинаров, а так же нормативно-правовые акты Российской Федерации и её субъектов, относящиеся к тематике исследования.

**Научная новизна исследования** состоит в теоретическом обосновании и методической разработке механизма финансирования и инструментов, направленных на активизацию инновационных процессов. Наиболее существенные **научные результаты**, выносимые на защиту, состоят в следующем:

1. Предложено авторское определение инновационно-инвестиционного процесса, отличающееся от существующих тем, что акцентирует внимание на необходимости рассматривать каждый из этапов инновационного процесса в качестве относительно самостоятельного, хотя и связанного с другими, объекта инвестирования, способного приносить доход посредством диффузии его результатов.
2. Систематизированы финансовые инструменты активизации инновационного процесса с учётом целесообразности их применения на различных его этапах, что позволяет формировать наиболее эффективный комплекс таких инструментов в процессе финансирования инновационного процесса.
3. Предложена принципиальная модель финансирования, основанная, в отличие от существующих, на объединении самостоятельных инвестиционных процессов, мобилизующих финансовые ресурсы из источников, индивидуальных для каждого этапа инновационного процесса.
4. Сформирована и теоретически обоснована модель, отражающая действующий в настоящее время подход к финансированию инновационного процесса применительно к специфике кластера.
5. Разработан механизм проектного финансирования инновационного процесса, ориентированный, в отличие от существующих, на финансирование не отдельного проекта, а инновационного процесса в целом, и основанный на организации проектно-финансового пула с участием бюджетного финансирования.
6. Разработана методика оценки эффективности инновационного процесса, основанная, в отличие от известных методик, на использовании показателя прироста стоимости субъектов, реализующих различные этапы инновационного процесса, что позволяет успешно использовать её в рамках проектно-финансового пула.

**Теоретическая значимость результатов исследования**. Основные теоретические выводы, подходы и методические предложения, содержащиеся в диссертации, развивают основы государственных финансов, финансового менеджмента, финансового механизма и финансовой политики в области инноваций.

**Практическая значимость работы**. Разработанные авторские рекомендации и механизмы могут быть использованы органами государственного управления и частным бизнесом для построения действенного финансового механизма в инновационной сфере, а также для разработки системы госбюджетного финансирования инновационных процессов в России (на уровне субъекта Федерации, на муниципальном уровне).

Апробация работы. Основные результаты диссертации были доложены на IV Международной научно-практической конференции «Инноватизация в России: Успехи, проблемы и перспективы» (г. Пенза, 2011 г.), на VII Международной научно-практической конференции «Экономические науки в России и за рубежом» (г. Москва, 2012 г.), а также в рецензируемых статьях, рекомендованных ВАК: Известия высших учебных заведений. Серия «Экономика, финансы и управление производством» (2011, 2012, 2013 гг.).

**Публикации**. По теме диссертации опубликовано 8 научных работ общим объёмом 3,905 п.л., из них лично автору принадлежит 3,48 п.л.

**Объём и структура диссертационной работы**. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников, в котором 146 наименований, содержит 17 рисунков и 5 таблиц. Основной текст изложен на 136 страницах.

## Источники и формы финансирования инновационного процесса

В современных условиях основой динамичного развития любой экономической системы выступает инновационная составляющая, обеспечивающая высокий уровень ее конкурентоспособности. Переход экономики России в новое качественное состояние предопределяет значимость активизации инновационных процессов, что в свою очередь требует адекватного изменения подхода к их финансированию. Для решения указанной задачи необходимо изучить сущность инновационных процессов именно с позиции проблемы их финансирования. В свою очередь, выявление особенностей инновационного процесса как объекта финансирования требует изучения и уточнения соответствующих понятийных категорий инновационной теории.

В современной экономической литературе встречаются различные подходы к определению сущности инноваций: одни экономисты инновацию рассматривают как результат, другие - как процесс получения результатов. В первом случае инновации рассматриваются как конечный результат внедрения новшества с целью получения экономического, социального, экологического, научно-технического или другого вида эффекта. Такая точка зрения характерна для многих экономистов. Так, Д.В. Соколов, А.Б. Титов, М.М. Шабанова [107, с. 13] под инновацией (нововведением) понимают итоговый результат создания и освоения (внедрения) принципиально нового или модифицированного средства (новшества), удовлетворяющий конкретные общественные потребности и дающий ряд эффектов (экономический, научно-технический, социальный, экологический). В.Г. Медынский [81, с. 69] считает, что под инновацией подразумевается объект, внедренный в производство в результате проведенного научного исследования или сделанного открытия, качественно отличный от предшествующего аналога. По мнению А.А. Грет-ченко [38, с. 14], под инновациями следует понимать результат трансформации идей, исследований, разработок в новое или усовершенствованное научно-техническое или социально-экономическое решение, результат которого должен получить общественное признание, т.е. найти применение в практической деятельности. П. Н. Завлин, А. К. Казанцев, Л. Э. Миндели [56, с. 58] считают, что инновация - это использование в той или иной сфере общества результатов интеллектуальной (научно-технической) деятельности, направленных на совершенствование процесса деятельности или его результатов.

Подобный подход к определению сущности инноваций характерен не только для научных работ, но и для документов, регулирующих практические аспекты инновационной деятельности. Так, в соответствии с Руководством Фраскати [139] (документ, посвященный методологии статистики науки и инноваций), инновация определяется как конечный результат инновационной деятельности, получивший воплощение в виде нового или усовершенствованного продукта, внедренного на рынке, нового или усовершенствованного технологического процесса, используемого в практической деятельности, либо в новом подходе к социальным услугам. Согласно Федеральному закону «О науке и государственной научно-технической политике», инновации - это введенный в употребление новый или значительно улучшенный продукт (товар, услуга) или процесс, новый метод продаж или новый организационный метод в деловой практике, организации рабочих мест или во внешних связях [5].

«Процессный» подход к определению сущности инноваций определяет их как комплексный процесс создания, распространения и использования новшеств для удовлетворения определённых потребностей. Так, Б. Санто, инновацию рассматривает как общественный технико-экономический процесс, который через практическое использование идей и изобретений приводит к созданию лучших по своим свойствам изделий и технологий [105, с. 43]. Б. Твисс понимал под инновацией процесс, в котором изобретение или идея приобретают экономическое содержание [117]. В соответствии с задачами проводимого нами исследования интерес представляет именно данный подход к определению инноваций, так как именно он позволяет выявить содержание и структуру этого явления как процесса, определив его основные элементы, изучить взаимосвязи между ними.

Наиболее часто сущность инновационного процесса трактуется следующим образом - это процесс преобразования научного знания в инновацию, то есть последовательная цепь событий, в ходе которых инновации вызревают от идеи до конкретного продукта, технологии или услуги [23, с.78]. Выделяют две основные модели инновационного процесса: диффузионную и внутриорганизационную. Диффузионная модель характеризует развитие нововведений на макроуровне, в пределах всей экономики и включает три этапа: создание, внедрение (использование) и распространение (диффузия) нововведения. Внутриорганизационная (внутрифирменная, внутриотраслевая) модель инновационного процесса характеризует использование нововведения в отдельно взятой компании или государственном ведомстве [108, с. 13].

Наиболее простая модель инновационного процесса является результатом логического расчленения всего процесса на отдельные функциональные или структурные части (этапы), такие как: - фундаментальные исследования, которые проводятся в научных институтах, высших учебных заведениях и направлены на получение новых научных знаний (концепций и теорий); - исследования прикладного характера - осуществляются в научных учреждениях и нацелены на поиск путей практического применения открытых ранее явлений и процессов; - опытно-конструкторские и экспериментальные разработки - проводятся как в специализированных лабораториях, конструкторских бюро, опытных производствах, так и в научно-производственных подразделениях крупных промышленных предприятий и направлены на создание комплекта конструкторской документации для производства; - этап коммерциализации, предполагающий выход с полученным нововведением на рынок для внедрения нововведения в производство, что и является основной целью инновационной деятельности [38, с. 22]. Таким образом, инновационный процесс начинается с фундаментальных исследований и завершается в сфере использования новшеств. Анализируя содержание перечисленных этапов, прежде всего, отметим множественность субъектов инновационного процесса, реализующих его отдельные стадии:

## Финансовые инструменты активизации инновационного процесса

В соответствии с приведённой схемой процесс мобилизации финансовых ресурсов должен осуществляться централизованно из различных источников, с тем, чтобы обеспечить для каждого этапа и инновационного процесса в целом их наличие в необходимом объёме и на приемлемых условиях. Подобная централизация позволяет повысить уверенность отдельных инвесторов в успешности протекания инновационного процесса, а следовательно, и коммерциализации его результатов. Кроме того, в случае финансирования не отдельного этапа, а всего инновационного процесса появляется возмож ность сформировать связи между организациями, осуществляющими научные исследования, и предприятиями, внедряющими их результаты в своей деятельности, посредством формализации взаимосвязей между субъектами инновационного процесса. В этом случае у организаций, осуществляющих научные изыскания, появляется определённая гарантия востребованности их результатов конкретными представителями реального сектора экономики, а инвесторы, участвующие в финансировании отдельных этапов инновационного процесса, получают возможность распределить между собой риски и финансовые усилия.

В соответствии с предложенным подходом к финансированию, предполагающем централизованную мобилизацию финансовых ресурсов из индивидуальных для каждого этапа инновационного процесса источников финансирования, необходимо констатировать, что механизм финансирования инновационных процессов должен формироваться не на микро-, а на мезо-уровне экономики. В данном случае мезоуровень рассматривается нами как социально-экономическая система, включающая комплекс взаимосвязанных участников инновационного процесса. Это обусловлено тем, что различные этапы инновационного процесса реализуются различными его субъектами, и лишь в исключительных случаях возможно протекание всех фаз инновационного процесса на отдельном предприятии. Исходя из приведённой схемы, исследуя проблему финансирования инновационных процессов, считаем целесообразным спроецировать её на уровень инновационного кластера, являющегося одним из субъектов мезоуровня экономики.

Согласно определению, предложенному С.А. Егоровым [43, 588], инновационный кластер представляет собой объединение различных организаций (промышленных компаний, исследовательских центров, научных учреждений, органов государственного управления, общественных организаций и пр.), которое позволяет использовать преимущества внутрифирменной координации и рыночного механизма для более быстрого и эффективного освоения новых знаний.

Финансирование инновационного кластера рассматривается как динамический процесс привлечения, накопления и использования финансовых ресурсов, направленный на разработку, внедрение и коммерциализацию инноваций [26, с. 156]. Субъекты инновационного кластера, являющиеся «потребителями» финансовых ресурсов, включают в себя следующие взаимодействующие элементы: научные организации, образовательные учреждения, организации инфраструктуры, крупные инновационно-активные предприятия, предприятия и организации малого и среднего бизнеса. Использование кластерного подхода в процессе формирования модели финансирования инновационных процессов на практике позволяет активно использовать бюджетные источники их финансирования. Так, согласно Методическим рекомендациям по реализации кластерной политики в субъектах РФ [84], в рамках проектов кластерного развития следует использовать возможность получения финансовой поддержки проектов по развитию сети центров коллективного пользования научным оборудованием, а также проектов по выполнению опытно-конструкторских и опытно-технологических работ по тематике, предлагаемой бизнес-сообществом, которая соответствует ФЦП «Исследования и разработки по приоритетным направлениям развития научно-технологического комплекса России на 2007 - 2012 годы» [8]. Кроме того, в целях развития кластерных проектов могут быть использованы программы Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, предусматривающие предоставление на конкурсной безвозмездной и безвозвратной основе субсидий по следующим направлениям: создание новых инновационных предприятий на основе успеш ной коммерциализации технологий; реализация инновационных проектов, выполняемых малыми инновационными предприятиями на основании разработок и при кадровой поддержке университетов Российской Федерации; осуществление НИОКР, в том числе проводимых предприятиями для освоения лицензий, приобретаемых ими на новые технологии и технические решения у российских вузов, академических и отраслевых институтов.

С целью использования указанных преимуществ на соответствующем уровне государственного управления необходимо сформировать орган исполнительной власти, оказывающий содействие субъектам инновационной деятельности в привлечении финансовых ресурсов для реализации инновационных процессов. Потому считаем необходимым выделять органы власти и управления в качестве одного из участников инновационного кластера.

Для формирования кластерной модели финансирования инновационных процессов целесообразно использовать процессный подход, с точки зрения которого деятельность инновационного кластера необходимо рассматривать как совокупность бизнес-процессов, протекающих в организациях-резидентах, определяющих его функционирование и объясняющих характер связей между звеньями кластера. Определяя сущность бизнес-процесса, будем придерживаться трактовки, предложенной М.М. Шевыревым [126, с. 185]: это последовательность взаимосвязанных действий по превращению ресурсов на входе (материалы, информация, финансы и т.п.) в продукты или услуги на выходе, ценные для потребителя. В данном контексте процесс трактуется более широко, под ним понимается не только последовательность операций по изготовлению продукции, но и все сопутствующие данному действию операции по перемещению информации, финансовых средств, управляющих воздействий и т.д.

## Разработка механизма проектного финансирования инновационного процесса

Создание системы финансового обеспечения инновационных процессов является необходимым условием их активизации. Как справедливо отмечают Еленева Ю.Я., Карпов С.А., Лукашевич Е.В. [44, с. 131] эффективный и непрерывный инновационный процесс осуществляется за счет формирования рационального финансового обеспечения, удовлетворяющего финансовые потребности различных этапов инновационного процесса в необходимые временные сроки и по оптимальной стоимости привлечения. Ключевым аспектом решения проблемы активизации инновационных процессов является их протекание в рамках либо «толкающей», либо «тянущей» системы. В первом случае привлекательные с точки зрения возможностей коммерциализации результаты научных исследований предлагаются научными организациями и должны «проталкиваться» на рынок. Проведение НИОКР по заказу инновационно-активного предприятия характеризует «тянущую» систему организации инновационного процесса. Разработанные в представленной диссертации теоретические и методические аспекты финансирования инновационных процессов позволяют сформулировать некоторые предложения по их активизации применительно к первой из указанных ситуаций. В этом случае государство может играть значимую роль, интенсифицируя «проталкиваемый» инновационный процесс, создавая условия для его успешного финансирования посредством формирования проектно-финансового пула и формируя соответствующую систему финансового обеспечения инновационных процессов. Такое положение соответствует реализации сценария инновационного развития России, охарактеризованного Н.В. Клочковой как сценарий технологического прорыва, при котором двигателем инновационного процесса становится усиление роли государства [61, с. 12].

Зачастую в научных публикациях система финансового обеспечения рассматривается с позиции преимущественного развития одного приоритетного источника финансирования: одни учёные акцентируют внимание на разработке региональных целевых программ [102, с. 191], другие - во главу угла ставят развитие региональных венчурных инвестиционных фондов [31, с. 13]. Вместе с тем, по нашему мнению, под системой финансового обеспечения инновационных процессов следует понимать совокупность взаимосвязанных элементов (органов исполнительной государственной власти, финансовых учреждений и институциональных инвесторов), обеспечивающих аккумулирование и распределение финансовых ресурсов для финансирования инновационного процесса в необходимом объёме и на приемлемых условиях. Формирование такой системы должно осуществляться с учётом ряда принципов:

1.Обеспечение устойчивости системы финансового обеспечения, что может быть достигнуто посредством включения в состав её элементов профильного органа исполнительной государственной власти. 2.Ориентация системы финансового обеспечения на решение задачи повышения инновационной активности реального сектора экономики. 3.Направленность системы на финансирование инновационного процесса, а не отдельных его этапов, что может быть реализовано в рамках предложенного в диссертации механизма проектного финансирования. 4.Комплексное вовлечение в процесс финансирования ресурсов из различных инвестиционных источников, необходимым условием чего является временное объедение разнородных инвесторов, например в рамках проектно-финансового пула. 5.Правовая защищенность используемых инструментов и механизмов финансирования.

Предложенный перечень можно дополнить принципом, введённым СВ. Иваниловой - адаптивность и гибкость, который предполагает постоянную настройку как всей системы финансирования, так и ее отдельных элементов, на динамично изменяющиеся условия внешней среды с целью поддержания максимальной эффективности [49, с. 106]. Практическое воплощение данный принцип может получить в рамках разработанной модели проектного финансирования инновационных процессов за счёт использования гибкого состава проектно-финансового пула.

Очевидно, что идеальным терминалом для функционирования системы финансового обеспечения инновационных процессов является инновацион ный кластер, особенности финансирования которого исследованы нами в п. 2.1. представленной диссертационной работы. Отметим, что исторически в большинстве отечественных регионов сложилась в той или иной степени развитая инновационная инфраструктура, включающая академические ин ституты, вузовскую науку, прикладные научно-исследовательские и опытно конструкторские организации, организации производственно технологической инновационной инфраструктуры. В условиях отсутствия сформированного инновационного кластера структура такой системы, спрое цированная на региональный уровень и учитывающая преимущества проект ного финансирования, разработана нами на примере Ивановской области. Основой развития Ивановской области является текстильная промышленность, эффективность функционирования которой в значительной степени зависит от результатов фундаментальных и прикладных исследований и разработок новых материалов, новых образцов продукции, новых технологий, направленных на повышение потребительских свойств товаров, обеспечение требований к ним по безопасности и экологичности.

## Разработка методики оценки эффективности инновационного процесса в условиях проектного финансирования

Отметим, что решая вопрос активизации инновационных процессов, следует особое внимание уделить проблеме коммерциализации (освоения) результатов научных исследований. Это связано с тем, что основная масса научных исследований осуществляется не предприятиями, а научными организациями. К сожалению, зачастую направления данных исследований не связаны с практическими интересами предпринимателей. Следовательно, финансирование научных исследований, активно осуществляемое в настоящее время через систему грантов и целевых программ, никак не влияет на повышение степени внедрения результатов научных исследований промышленными предприятиями. Стимулирование инновационной активности будет результативно только в случае воздействия на этап «перехода» инновационного процесса из стадии научных исследований в стадию освоения.

Основной задачей эффективной системы финансирования инновационных процессов является обеспечение хозяйствующих субъектов, реализующих инновационные проекты, финансовыми ресурсами в достаточном объёме и на приемлемых условиях. Финансовое обеспечение в данном случае рассматривается как совокупность методов, моделей финансирования и комплекса финансовых инструментов, используемых для осуществления инновационного процесса. При этом принципиальный подход к финансированию инновационных процессов должен быть основан на объединении самостоятельных инвестиционных процессов, мобилизующих финансовые ресурсы из индивидуальных источников, по отношению к каждому из взаимосвязанных этапов инновационного процесса, рассматриваемого в качестве неделимого объекта финансирования.

Эффективный механизм финансового обеспечения инновационных процессов должен способствовать вовлечению всех возможных источников финансирования и созданию условий для их эффективного использования.

Этот эффект может быть достигнут в результате декомпозиции инновационно-инвестиционного процесса на отдельные инвестиционные стадии, в каждой из которых финансовые ресурсы будут привлекаться из наиболее адекватного реализуемому этапу инновационного процесса источника.

Общепризнанно, что наиболее успешно протекание инновационных процессов может быть организовано в рамках инновационно-промышленного кластера. Использование кластерного подхода в процессе формирования модели финансирования инновационных процессов на практике позволяет активно использовать бюджетные источники их финансирования. Для формирования кластерной модели финансирования инновационных процессов нами предложено использовать процессный подход, с точки зрения которого деятельность инновационного кластера необходимо рассматривать как совокупность бизнес-процессов, протекающих в организациях-резидентах, определяющих его функционирование и объясняющих характер связей между звеньями кластера.

Особенностью сформированной в диссертации модели, иллюстрирующей действующий в настоящее время подход к финансированию инновационных процессов, является независимое инвестирование отдельных этапов инновационного процесса, каждый из которых является самостоятельным объектом финансирования. В рамках такой модели финансирования отсутствует координация процессов инвестирования различных этапов инновационного процесса: деятельность участников инновационного процесса, реализующих эти этапы, финансируется автономно из индивидуальных, ничем не связанных между собой источников. Очевидно, что в данном случае отсутствуют необходимые условия для финансирования инновационного процесса в целом, а не его отдельного этапа.

Предлагаемый нами подход к финансированию инновационных процессов предполагает централизованную мобилизацию финансовых ресурсов из различных источников, с тем, чтобы обеспечить для каждого этапа и инновационного процесса в целом их наличие в необходимом объёме и на при емлемых условиях. Подобная централизация позволяет повысить уверенность отдельных инвесторов в успешности протекания инновационного процесса, а следовательно, и коммерциализации его результатов. Кроме того, в случае финансирования не отдельного этапа, а всего инновационного процесса появляться возможность сформировать связи между организациями, осуществляющими научные исследования, и предприятиями, внедряющими их результаты в своей деятельности, посредством формализации взаимосвязей между субъектами инновационного процесса. В этом случае у организаций, осуществляющих научные изыскания, появляется определённая гарантия востребованности их результатов конкретными представителями реального сектора экономики, а инвесторы, участвующие в финансировании отдельных этапов инновационного процесса, получают возможность распределить между собой риски и финансовые усилия.

Обеспечить возможность финансирования не отдельного этапа, а инновационного процесса в целом, учитывая необходимость такого индивидуального подхода к финансированию каждого его этапа, возможно при условии создания интегрированной структуры. Из всех рассмотренных нами форм финансирования инновационных процессов указанным требованиям соответствует проектное финансирование, предполагающее формирование проект-но-финансового пула. В данном контексте проектно-финансовый пул представляет собой форму временного объединения участников инвестиционного процесса для решения совместных задач по реализации конкретного инвестиционного проекта. Именно данный способ интеграции инвесторов, как частных, так и государства, по нашему мнению, должен быть положен в основу финансирования инновационных процессов