Кизыма, Андрей Юрьевич. Банки в финансировании инновационных проектов на основе кластеров : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Кизыма Андрей Юрьевич; [Место защиты: Ин-т экономики РАН].- Москва, 2013.- 209 с.: ил. РГБ ОД, 61 14-8/541

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**. На современном этапе развития мировой экономики происходят радикальные изменения, связанные с широким применением инновационных технологий во всех сферах производства. Вместе с тем для российской экономики начала XXI в. характерно ослабление её стратегических позиций в мировой социально-экономической системе, в числе главных причин которого – экспортно сырьевая модель экономического роста, преобладание топливно-сырьевой направленности структуры экономики, высокая зависимость от мировых цен на энерго системы, деградация производства. Положение осложняется недостаточной разработанностью долгосрочной стратегии перехода на инновационный путь развития.

Современные инновации представляют собой «комплексный процесс, объединяющий таких различных участников, как фирмы – производители новых знаний, технологические центры, аналитические центры, которые соединены множеством взаимосвязей, создающих таким образом инновационную систему». В России банковское финансирование инновационных проектов пока не получило широкого развития вследствие значительных рисков, возникающих при их реализации, и плохо функционирующей системы оценки таких проектов.

Развитие российской экономики требует формирования новых организационно-финансовых механизмов участия банков в финансировании инновационных проектов с целью формирования эффективной конкурентной среды отечественного рынка наукоемкой продукции и трансформации всей структуры российской экономики. Именно поэтому интеграция потенциалов финансовых институтов и инновационных проектов, а также её оценка экономической целесообразности сегодня особенно важна.

Недостаточная изученность теоретических аспектов банковского финансирования инновационных проектов, нехватка научного обоснованного анализа источников поступления финансовых средств, необходимость новых форм и способов выстраивания отношений между банковскими структурами и реальным сектором экономики предопределили выбор темы данного диссертационного исследования. Высокая практическая значимость обеспечения финансовой базы инновационного развития экономики, подкрепленная президентскими посланиями и масштабными программными установками, придает теме исследования особую актуальность.

**Степень разработанности проблемы.**

Научные исследования природы и принципов развития инновационных процессов берут свое начало в классических работах Н.Д. Кондратьева, Й. Шумпетера и других ученых, сформировавших фундаментальные основы теории инноваций в начале прошлого века. Дальнейшее развитие эта теория получила в трудах Б. Санто, Б. Твисса, Р. Фостера и других авторов, изучавших проблемы управления научно-техническими нововведениями и обновления основных средств производства.

Исследованию проблем банковского финансирования, как важнейшего финансового института современной инвестиционной политики, посвящены работы ведущих зарубежных исследователей, среди которых необходимо отметить таких авторов, как М. Аоки, Д. Барлетт, Л. Баттерсон, Б. Бишоп, Д. Брофи, Д. Гарнер, Д. Глэдстоун, П. Гомперс, Р. Дамари, К. Кемпбелл, Р. Конвей, С. Кортума, Р. Ланглуи, Д. Лернер, Р. Оуэн, М. Питерс, М. Люри, П. Робертсон, Д. Сингер, А. Соломон, Т. Хеллманн, Р. Чандлер и др.

Непосредственно вопросами кредитования и финансирования инновационной деятельности и инновационных проектов занимались такие ученые как: С.А. Андрюшин, Л.О. Арутюнян, А.Б. Боунегра, Г.С. Дорошенко, А.А. Зубкова, А.Б. Идрисов, П.А. Имануилов, С.Ю. Карпова, В.Ю. Кривдина, О.В. Кузнецова, М.Ю. Лукичев, С.В. Матвиенко, И.В. Матлах, Н.А. Новицкий, О.Л. Рогова, О.В. Панкова, Ю.В. Самосонова, А.А. Солопов, Ю.Н. Тихомиров, А.И. Удовиченко, В.А. Хлебникова, Э.Ю. Чепасова и др. В их работах исследуются вопросы банковского кредитования предприятий, управления банковскими ресурсами и рисками. Однако несмотря на глубокую проработку концепции финансирования инновационного бизнеса предприятий, достаточно мало внимания уделяется вопросам совершенствования процедуры организации банковского финансирования (кредитования) инновационных проектов, что обусловлено происходящими в финансово-кредитной системе процессами.

Отдельно необходимо отметить работы И.С. Воловика, В.В Маганова, И.А. Щетинина, посвященные непосредственно банковскому финансированию инновационных проектов и освещающие некоторые аспекты повышения эффективности кредитования предприятий, реализующих инновационные проекты.

Проведенный анализ проблематики исследования показал, что концептуальные основы банковского финансирования инновационных проектов на основе кластеров в трудах вышеупомянутых зарубежных и отечественных ученых в специальной литературе затронуты явно недостаточно. Вместе с тем наличие исходных теоретико-методологических наработок, существование значительных информационно-аналитических пробелов в развитии возможностей кластерного финансирования позволили сформулировать цель, установить основные научные задачи, выбрать объект и предмет исследования.

**Область исследований**. Диссертационная работа выполнена в рамках обозначенной в паспорте специальностей ВАК области исследований 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит», пункты 9.3. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования; 10.10. Финансовые инновации в банковском секторе; 10.12. Совершенствование системы управления рисками российских банков; 10.13. Проблемы оценки и обеспечения надежности банка.

**Объектом диссертационного исследования** является кредитный механизм банковского сектора, связанного с финансированием инновационных проектов.

**Предметом диссертационного исследования** является теория и методика банковского кредитования, организация процесса финансирования инновационных программ на основе кластеров.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в теоретическом обосновании необходимых преобразований в системе банковского финансирования инновационных проектов в условиях посткризисного развития экономики в Российской Федерации и в разработке структуры и методов банковского финансирования инновационных проектов на основе кластеров.

Для достижения цели исследования были поставлены и решены следующие **основные задачи,**определившие логику и структуру исследования:

– обобщить и систематизировать теоретические подходы к оценке оптимальных форм и методов банковского финансирования инновационных проектов;

– рассмотреть методологические особенности финансового обеспечения инновационных проектов до мирового финансового кризиса 2008 – 2010 гг. в разрезе выделенных типов банковского финансирования: американского, западно-европейского, восточно-европейского, российского, а также основных типов успешных систем финансирования инноваций: рыночной, корпоративно-государственной, кластерной и мезо-корпоративной;

– определить особенности трансформации системы банковского финансирования инновационных проектов в российской экономике периода 2008 – 2010 гг., оценить влияние мирового финансового кризиса на финансирование инновационных проектов в Российской Федерации;

- разработать современную банковскую систему оценки, анализа рисков и контроля процесса финансирования инновационных;

- определить приоритетные направления развития банковского финансирования инновационных проектов в современной экономике Российской Федерации на основе кластеров.

**Методология и методика исследования**. В процессе исследования применялись следующие методы познания: комплексный системный подход, диалектический, сравнительный и функциональный методы. Методика исследования основывалась на анализе отечественной, зарубежной теории и практики финансирования инновационных проектов в структуре инвестиционной политики банков.

**Теоретической основой исследования** послужили фундаментальные труды таких всемирно известных отечественных и зарубежных ученых-экономистов, как Дж. Кейнс, Н. Кондратьев, Й. Шумпетер, Р. Вернон, Р. Солоу, Дж. Фридман, Т. Стейметц, М. Портер, Н. Ордуэй, Р. Страйк и др., в работах которых сформулированы экономическое содержание финансирования инноваций, методологические основы развития инновационных циклов в рыночной экономике, определена ведущая роль государства в становлении экономики инновационного типа.

**Информационная база исследования**. При выполнении исследования была использована специальная литература отечественных и зарубежных авторов в области финансов, менеджмента, экономического анализа, статистики, а также законодательные и нормативные акты федеральных, региональных и муниципальных органов власти, данные Росстата, международные стандарты финансовой отчетности, материалы специализированной периодической печати, материалы научных конференций, ресурсы Интернет.

**Научная новизна диссертационного исследования.** Научная новизна результатов исследования заключается в систематизации и дальнейшем развитии теоретических, и методологических основ банковского финансирования инновационных проектов как системы стратегического управления финансовыми ресурсами.

В диссертации сформулированы и обоснованы следующие выводы и предложения, содержащие научную новизну:

1. Определены особенности трансформации системы банковского финансирования инновационных проектов в российской экономике периода 2008 – 2010 гг.: превалирующая область банковского инвестирования – торгово-посредническая сфера, энергосбережение, транспорт; низкая доля вложений в стартапы, малый и средний бизнес; высокая доля вложений в интернет-проекты; финансирование проектов, находящихся на более поздних стадиях инновационного процесса. Охарактеризованы основные направления трансформации системы банковского финансирования инновационных проектов: кооперация банковского финансирования с ассоциациациями «бизнес-ангелов», создание крупных объединений, венчурных и инвестиционных фондов; смещение инвестиций частных инвесторов в область вложений в компании, находящиеся на более поздних стадиях развития.
2. Выявлены и охарактеризованы основные признаки функционирующих на современном рынке четырех основных моделей успешного финансирования инноваций: рыночной, корпоративно-государственной, кластерной (сетевой), мезо-корпоративной. Показано, что в своем развитии банковское кредитование инноваций прошло следующие значимые этапы: этап зарождения (1946-1970 гг.); этап ознаменованный ростом рынка банковского кредитования инновационных проектов – новая эпоха (1970-1990 гг.); этап быстрого развития на основе государственной поддержки – новейшая эпоха (1990 г. – настоящее время). Обоснована целесообразность формирования в рамках современной российской финансовой системы группы акционерных инновационных банков как ее отдельного структурного элемента при инициативной поддержке государства.
3. Разработан оптимальный вариант финансирования инновационной деятельности предприятия на основе симбиоза венчурной формы финансирования, инновационного проекта и банковского кредита – банковский кластер, формирующий основу новой формы финансирования инновационных проектов.
4. Предложена система оценки рисков и контроля финансирования в рамках банковского кластера. Разработана схема анализа кредитной заявки заемщиков, реализующих инновационные проекты, с учетом неопределенности условий реализации инновационной составляющей кредитных проектов банка. Обосновано, что данный способ финансирования позволяет перераспределять риски, содержащиеся в проекте, а также осуществлять дополнительную оценку состоятельности финансируемого проекта экспертами банка.
5. Разработаны методы (сочетание проектного и венчурного финансирования, кластерный метод) непрерывного финансирования инновационных проектов, направленных на системное развитие современной научно-инновационной, инвестиционно-финансовой, производственной и социальной инфраструктуры, которые реализуются в форме интегрированных кластерных структур. Обосновано, что организация проектного и венчурного финансирования с первоначальных этапов создания и развития кластера максимизирует возможности кластерного метода в снижении общей стоимости инновационных проектов и увеличении объема привлекаемых финансовых ресурсов, позволяет перераспределять риски, осуществлять реальную оценку состоятельности финансируемого проекта и тем самым обеспечивать непрерывность финансирования инновационных проектов.

Теоретическое значение полученных автором результатов состоит в обобщении и систематизации методологических и практических исследований, позволивших автору разработать систему методов, комплексное использование которых банком способно обеспечить его стратегическое участие в финансировании инновационных проектов с учетом приемлемого уровня рисков.

**Научно-практическая значимость исследования.**

Практическая ценность полученных результатов проведенного исследования определяется возможностью их широкого применения для дальнейшего совершенствования деятельности кредитных организаций и органов государственного управления инновационной деятельностью, для научно-исследовательских организаций. Теоретические материалы и методологические разработки диссертационного исследования могут найти применение в исследовательской деятельности, при чтении лекций и проведении семинарских занятий в учебном процессе в учреждениях профессионального образования и на курсах повышения квалификации, в процессе формирования учебных курсов по финансированию инноваций в условиях посткризисной экономики.

Объем и структура работы. Структура и содержание работы обусловлены логикой, целью и задачами проведенного исследования. Диссертация состоит из введения, основной части, включающей три главы, заключения, библиографического списка. Работа изложена на 208 страницах машинописного текста, содержит 9 таблиц и 10 рисунков. Список используемой литературы включает 135 наименований.