Маганов Виталий Владимирович. Инвестиционная деятельность коммерческого банка на рынке инновационных технологий : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2002 150 c. РГБ ОД, 61:03-8/1172-X

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. РОЛЬ ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ 7

1.1. Понятие инноваций и роль коммерческого банка 7

1.2. Понятие инвестиций и роль коммерческого банка 19

1.3. Инвестиции в инновационные технологии и место банков в данном процессе 32

ГЛАВА 2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ ПРИ ОЦЕНКЕ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ КОММЕРЧЕСКИМ БАНКОМ 49

2.1. Определение источников аккумуляции финансовых ресурсов банка 49

2.2. Анализ спроса на научно-техническую продукцию 61

2.3. Выбор инновационной стратегии банка 65

2.4. Основные инновационные риски 75

2.5. Организация управления и контроль за реализацией инновационного проекта 79

ГЛАВА 3. КРИТЕРИИ ОТБОРА ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ДЛЯ ИХ ДАЛЬНЕЙШЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ 90

3.1. Предварительный анализ и отбор инновационных проектов 90

3.2. Детальный анализ и отбор инновационных проектов 98

3.3. Расчёт и анализ показателей эффективности инвестиций 110

3.4. Оценка возможных рисков при финансировании инноваций...115

3.5. Инвестиционный меморандум (ходатайство) и бизнес-план 120

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 122

ЛИТЕРАТУРА 126

ПРИЛОЖЕНИЯ 135

**Введение к работе**

Актуальность выбранной темы исследования определяется тем, что рост экономики Российской Федерации во многом зависит от активизации инвестиционной деятельности в сфере новых технологий и выработки механизма её реализации. Очередной этап развития мировой экономики обусловлен радикальными переменами, связанными с масштабным применением инноваций в области производственных технологий. Мировое развитие перешло в постиндустриальную, информационную эпоху. Движущей силой при этом является инновационный характер капитала, базирующийся на научных достижениях, быстром освоении новых технологий и эффективном менеджменте. Интеграция во внешнюю рыночную высокотехнологическую среду требует нового инновационного менеджмента, адекватного и быстро реагирующего на её непрерывные изменения. Инновации связывают различные по характеру и способам управления области хозяйственной деятельности: науку, производство, финансы.

Резкое падение курса рубля в 1998 году оживило производственный сектор российской экономики и дало возможность для скачка производительности и возврата потерянных позиций отечественными производителями во многих отраслях народного хозяйства. Одним из важнейших рычагов для поддержания и дальнейшего динамичного развития производственного сектора является механизм инвестиций в новые технологичные производства. Современная деятельность коммерческого банка должна быть тесно связана с разработкой и реализацией инвестиционной экспансии в сферу инноваций и новых высокотехнологичных производств и разработок, не имеющих ни национальных, ни мировых аналогов.

Российская наука по-прежнему сильна, но для того, чтобы превратить знания в товар, нужны инновационные менеджеры и ими могут стать

работники коммерческого банка, осуществляющие финансирование инновационной деятельности отечественных предприятий.

Цель исследования - комплексная характеристика и оценка инвестиционной деятельности коммерческого банка на рынке инновационных технологий.

В соответствии с поставленной целью в диссертационном исследовании определены следующие задачи:

- охарактеризовать продвижения инноваций от научно-исследовательского института до потребителя при посредничестве банка;

- обосновать понятие инвестиционно-инновационной деятельности коммерческого банка;

- выработать современную рыночную стратегию и тактику коммерческого банка на рынке инновационных технологий;

- оценить эффективность инвестиционно-инновационной модели деятельности коммерческого банка и определить пути её дальнейшей эволюции;

- выявить новые источники финансирования инноваций;

- исследовать и классифицировать возможные риски, сопутствующие финансированию инноваций;

- проанализировать преференции, получаемые банком при финансировании инноваций.

Объектом исследования служит инвестиционная деятельность коммерческого банка на рынке инновационных технологий.

Предметом исследования выступает механизм инвестиций в инновации при посредничестве коммерческого банка.

Степень разработанности проблемы. В последнее время в экономической литературе проблеме инноваций стали уделять всё большее внимание. Так, например, сущности инноваций, методам их организации и практического применения в условиях рыночной экономики посвящены работы П.Н. Завалина, А.В. Васильева, Г.Д. Ковалёва, А.К. Казанцева, Л.Э. Миндели, Н.М. Фонштейна, A.M. Балабана, В.Г. Медынского, Л.Г. Шаршукова и других. Вместе с тем, несмотря на обилие публикаций по данной проблеме, отсутствует комплексная оценка практики и специфики инвестиций в инновации со стороны такого институционального инвестора как банк.

Методологической основой работы являются труды ведущих отечественных экономистов по вопросам инноваций, а также по проблемам инвестиций в реальный сектор экономики. Исследование проводилось с использованием таких общенаучных методов и приёмов, как системный и структурно-содержательный анализ практики применения инноваций в различных областях народного хозяйства, классификация и обобщение полученной информации. При составлении графиков, таблиц и систематизации полученных данных применялись статистические методы и методы сравнения.

Информационную основу исследования составляют данные Госкомстата РФ, Министерства финансов РФ, Центрального банка России, а также публикации, работы и статьи в специализированных деловых изданиях «Эксперт», «Компания», «Русский фокус», «Профиль», «Вестник Банка России».

Научная новизна работы заключается в следующем:

- структурирован процесс продвижения инноваций от научно-исследовательского института до потребителя при посредничестве банка;

- сформирована современная рыночная стратегия и тактика коммерческого банка на рынке инновационных технологий;

- обосновано понятие инвестиционно-инновационной деятельности коммерческого банка;

- изучена и оценена эффективность инвестиционно-инновационной модели деятельности банка, предложены пути её дальнейшей эволюции в

финансово-промышленную группу, финансирующую инновационную деятельность отечественных предприятий;

- уточнены источники финансирования инноваций;

- сформулированы и классифицированы возможные риски сопутствующие финансированию инноваций, предложены методы снижения негативных последствий от их воздействия на коммерческий банк;

- проанализированы преференции, получаемые коммерческим банком при финансировании инноваций.

Практическая значимость работы состоит в том, что её результаты позволяют работникам банка:

- аккумулировать и систематизировать информацию об инновациях, слабых и сильных сторонах отечественной науки, способной конкурировать с зарубежными аналогами;

- развивать экономически и технически надёжную, удобную и эффективную систему управления банком, посредством инвестиций в новые технологии;

- выработать методы обеспечения снижения рисков при финансировании инноваций.

Апробация исследования. По материалам диссертационного исследования опубликовано 6 работ объёмом 1,01 п.л..

Структура и объём работы. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников, в котором представлено 104 наименования. В текст диссертации включены 32 таблицы и 16 приложений.

## Понятие инноваций и роль коммерческого банка

Научно-технический прогресс значительно усложнил на роднохозяйственные связи и выдвинул на одно из первых мест аналитической деятельности экономической науки, проблему исследования и определения потребностей общества в различных продуктах производства. Сложности при определении потребностей возникают разные. Нужно прогнозировать количество потребляемого продукта по годам, учитывать тенденции его совершенствования, знать и прогнозировать направления развития производства у конкурентов, взаимоисключающие или взаимозаменяемые виды продукции и т.д.

Ясно одно, что с ростом производства возрастают и общественные потребности. Потребление того или иного продукта не только удовлетворяет общественные потребности, но и каждый раз воспроизводит их вновь. Как общество не может перестать потреблять, так не может и перестать производить общественно необходимую продукцию.

Значит, предпринимателям следует больше внимания обращать на удовлетворение совершенно новых потребностей общества посредством инноваций.

Понятие слова «инновация» является синонимом нововведения, или новшества, и может использоваться наряду с ними. В литературе встречаются несколько подходов к определению сущности инновации. Наиболее распространены две точки зрения: в одном случае нововведение представляется как результат творческого процесса в виде новой продукции (техники), технологии, метода и т.д.; в другом - как процесс введения новых изделий, элементов, подходов, принципов, в место действующих. Сущность инновации с экономической точки зрения можно определить, как результат творческого процесса в виде созданных (либо внедрённых) новых потребительных стоимостей, применение которых требует от использующих их лиц, организации изменения привычных стереотипов деятельности и навыков. При этом важнейшим признаком инновации в условиях рыночного хозяйствования должна выступать новизна потребительских свойств. Техническая же новизна может играть второстепенную роль. Таким образом, понятие инновации распространяется на новый продукт или услугу, способ их производства, новшество в организационной, научно-исследовательской и других сферах, любое усовершенствование, обеспечивающее экономию затрат или создающее условия для такой экономии.

Инновация возникает в результате использования результатов научных исследований и разработок, направленных на совершенствование процесса производственной деятельности, экономических, правовых и социальных отношений в области науки, культуры, образования, в других сферах деятельности общества. Этот термин может иметь различные значения в разных контекстах, их выбор зависит от конкретных целей измерения или анализа.

По определению, данному в «Концепции инновационной политики Российской Федерации на 1998-2000 годы», инновация — конечный результат инновационной деятельности, получивший реализацию в виде нового или усовершенствованного продукта реализуемого на рынке, нового или усовершенствованного технологического процесса, используемого в практической деятельности. Методология системного описания инноваций в условиях рыночной экономики базируется на международных стандартах, рекомендации по которым приняты в Осло в 1992 г., отсюда название — «Руководство Осло». Они разработаны применительно к технологическим инновациям и охватывают новые продукты и процессы, а также их значительные технологические изменения. Инновация считается осуществлённой в том случае, если она внедрена на рынке или в производственном процессе. Соответственно различаются два типа технологических инноваций: продуктовые и процессные.

Продуктовые инновации охватывают внедрение новых или усовершенствованных продуктов. Процессные инновации — это освоение новой или значительно усовершенствованной продукции, организации производства. Выпуск такой продукции невозможен при использовании имеющегося оборудования или применяемых методов производства. Следует отметить различия американской и японской систем инноваций: в США 1/3 всех инноваций относятся к процессным, а 2/3 к продуктовым; в Японии — обратное соотношение.

По удовлетворению потребностей рынка инновационные производственные технологии можно разделить на две группы.

Первая группа - производство новых видов продукции, которые удовлетворяют почти те же потребности, что и заменяемая ими продукция (техника). Так, парафиновая свеча заменяется газовой горелкой, а затем электрической лампочкой, счёты — калькулятором, механические часы -электронными часами и т.п., и двигают тем самым технический прогресс на одну ступень вперёд. Помогая тем временем снизить издержки производства на единицу продукции, улучшить характеристики выпускаемой продукции, увеличить объём реализации и позволяют кратковременно обогнать своих конкурентов.

## Определение источников аккумуляции финансовых ресурсов банка

Прежде чем приступать к анализу самой инветиционно-инновационной деятельности банка, следует обратить внимание на процесс формирования и аккумуляции финансовых ресурсов. Существуют различные варианты и механизмы формирования денежного фонда для дальнейших инвестиций.

Финансовые ресурсы банка представляют собой сложную и многообразную структуру. Основу их составляют собственные средства банка (капитал). Но большую их часть представляют привлечённые и заёмные средства. Если банк работает только за счёт собственных средств, то он превращается в обычного ростовщика, и прекращает выполнение своей общественно необходимой функции - функции эффективного «канала» перераспределения финансовых ресурсов в народном хозяйстве. Поэтому, управление процессом формирования финансовых ресурсов банка включает в себя управление механизмом образования и использования собственного капитала, управление привлечёнными и заёмными средствами (обязательствами банка). Несмотря на то, что эти два вида управления связаны и взаимообусловлены, каждый из них имеет свою специфику, игнорирование которой неизбежно ведёт к ошибочным управленческим решениям и финансовым потерям.

Капитал банка - это средства, внесённые владельцами банка и состоящие в основном из уставного, резервного и других фондов, а также нераспределённой прибыли.

Капитал выполняет такие важные функции, как обеспечение ресурсами для начала работы нового банка, создание базы для дальнейшего роста и расширения банковской деятельности, защиты банка от риска, а также поддержание доверия к банку и его менеджменту.

Важнейшей целью управления собственным капиталом является обеспечение его достаточности, а также определение показателей, позволяющих оценить эту достаточность.

Практика показывает, что на величину достаточности собственного капитала банка влияют объём, структура и содержание активных операций. Так, ориентация банка на преимущественное проведение операций, связанных с большим риском, требует большего размера собственных средств, и, наоборот, преобладание в кредитном портфеле ссуд с минимальным риском позволяет банку успешно работать со сравнительно небольшим собственным капиталом. Именно множественность и многоликость рисков при инвестициях в инновации заставляет делать акцент на наращивание собственного капитала банка.

Величина собственного капитала банка зависит также от количества и качества его клиентов. Так, преобладание среди клиентов банка надёжных и процветающих заёмщиков требует от банка солидного собственного капитала.

Общим критерием при решении вопроса о достаточности собственного капитала является поддержание его величины на таком уровне, при котором обеспечивались бы, с одной стороны, максимальная прибыль, а с другой -ликвидность банка.

На конец 2001 год собственные средства (капитал) действующих кредитных организаций составили 453,9 млрд. рублей и по сравнению с началом 2001 года выросли на 58,5%. Объём собственных средств в реальном выражении по состоянию на начало 2002 года, превысил предкризисный уровень на 12,9%.

## Предварительный анализ и отбор инновационных проектов

Удачная деятельность банка избравшего своей целью долгосрочное инвестирование инноваций в главной степени зависит от того, как организован и систематизирован процесс экспертизы и отбора проектов. Основной и главной задачей экспертов банка на данном этапе является «просеивание» и отбор наиболее перспективных и высокорентабельных проектов, ведь именно на этапе экспертизы следует минимизировать потери от будущих непредвиденных обстоятельств, которые непременно сопровождают каждый инновационный проект.

Экспертиза проекта - представляет собой комплексный набор мер, направленный на адекватную оценку будущего проекта.

За процесс экспертизы и в соответствии со своими функциональными обязанностями в работе по подготовке и проведению финансирования, отвечают следующие подразделения банка:

1.Департамент анализа и стратегического планирования - в задачу департамента входит координация деятельности всех составных частей внутренней структуры банка, выработка стратегии, тактики и политики на рынке финансовых услуг. Данный департамент анализирует, прогнозирует и констатирует тенденции происходящие в национальной и мировой экономической среде, определяет макро приоритеты и ориентиры банка в национальной экономике, в его задачу также входит выработка инновационной стратегии и тактики банка.

2.Департамент ресурсов и ликвидности - в задачу этого департамента входит привлечение как можно более дешёвых и долгосрочных пассивов. 3. Департамент проектного финансирования и инвестиционного кредитования - в задачи департамента входит полный цикл анализа экономического положения объекта предстоящих инвестиций, сопровождение и реализация проекта.

4.Департамент исследования промышленных и финансовых рынков - в его задачи входит первичная разведка и анализ, перспективных промышленных и финансовых рынков, разработок и инноваций. Департамент анализирует и прогнозирует перспективы роста новых рынков, их объёмы, размеры первичных инвестиций при экспансии на них. Оценивает конкурентную среду и потенциал конкурентов. Подписывает первичные договора и соглашения о намерениях. Проводит постоянный мониторинг перспективных производственных технологий и инноваций.

5.Департамент юридической поддержки - в части, касающейся контроля за соблюдением законодательства, согласования документации и консультирования по юридическим вопросам при реализации проектов.

6.Департамент безопасности - в части, касающейся выполнения мероприятий, связанных с обеспечением экономической безопасности операций.

Предварительное заключение и анализ о целесообразности дальнейшего более подробного рассмотрения по вопросу финансирования, выдаёт департамент исследования промышленных и финансовых рынков на основе предварительного заключения, составленного в виде анкетного исследования по инновационному проекту.

Предварительное заключение подразделяется на разделы, которые должны дать первичное представление об объекте финансирования. Предварительное заключение выражается в баллах, чем выше оценка, тем более перспективным можно считать проект.

Предварительное заключение подразделяется на следующие разделы: - первый раздел рассматривает саму инновацию и принципы её действия; - второй раздел рассматривает отрасль и рынок, где её можно применить;

- третий раздел рассматривает инновацию с точки зрения юридической защищённости и возможности переуступки прав на инновацию от разработчика банку;

- четвёртый раздел рассматривает постановку инновации на производственные рельсы;

- пятый раздел рассматривает вопросы источников финансирования;

- шестой раздел рассматривает вопросы жизненного цикла, риски и перспективность продажи инновации другим производителям в будущем;

- седьмой раздел резюмирует шесть вышеизложенных разделов, и выводит заключение о целесообразности дальнейшего рассмотрения и передачи инновации в департамент проектного финансирования и инвестиционного кредитования, где будет осуществляться более полный и подробный анализ проекта.