

На правах рукописи

**Шелестов Юрий Юрьевич**

**Перспективы развития активных операций коммерческого банка в  
период инновационного развития России**

Направление 38.04.08 – «Финансы и кредит»

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание  
академической степени магистр

Комсомольск-на-Амуре, 2015

Работа выполнена в ФГБОУ ВПО «Комсомольский-на-Амуре государственный технический университет» на кафедре экономики и финансов.

Научный руководитель:

Доктор экономических наук  
Симоненко Виталий Николаевич

Рецензент:

Антон Вячеславович Кириков

Защита состоится «29» июня 2015 г. в 16.50 на заседании государственной аттестационной комиссии по направлению 38.04.08 – «Экономика и финансы» при Комсомольском-на-Амуре государственном техническом университете по адресу: 681013, г. Комсомольск-на-Амуре, пр. Ленина, д.27, ауд. 318/1.

Автореферат разослан «24» июня 2015 г.

Руководитель магистерской программы

Н.Н.Симоненко

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

### **Актуальность работы.**

Российская Федерация ставит перед собой высокие, но достижимые цели долгосрочного усовершенствования – гарантию высокого уровня благосостояния населения, закрепление геополитической роли государства как одного из лидеров, который определяет мировую политическую повестку дня. Единственным способом достижения данных целей является переход экономики на инновационную социальную ориентированную модель совершенствования.

Переход экономики государства на инновационный путь совершенствования неосуществим без создания конкурентоспособной в масштабе национальной инновационной системы – системы инструментов, механизмов и инфраструктуры поддержки инновационной деятельности в любых областях общественной жизни и экономики. Согласно с предшествующим мировым опытом, создание эффективной национальной инновационной системы в большей мере обеспечивается за счет технологического совершенствования секторов экономики и системного воздействия инноваций, а также ликвидации фрагментарности созданной инновационной системы

Инновационное совершенствование – это нечто иное, как продолжение научной технической революции в новых условиях.

Тема становления инновационного характера экономики привлекает к себе внимание отечественных и зарубежных экономистов. Так, теория инноваций и эволюционного экономического развития представлена в работах А. Алкиана, А. Кляйкнехта, Н. Кондратьева, В. Маевского, Г. Менша, Т. Миллера, М. Портера, С. Уинтера, И. Шумпетера. Проблемы современных тенденций развития инновационной деятельности России исследуются Ю. Васильчуком, С. Глазьевым, Л. Гохбергом, А. Дынкиным, В. Кушлиным, В. Логиновым, Ю. Морозовым, А. Пороховским. Организационно-экономические аспекты развития инновационной деятельности в России рассматриваются в исследованиях Г. Ковалева, Д. Кокурина, Л. Миндели; проблемы финансово-инвестиционного обеспечения инновационной деятельности находят отражение в работах В. Бочарова, А. Воронцовского, В. Дегтяренко, С. Смоляка, И. Щенникова. Однако в данных работах не рассматривается лидирующая роль активных операций коммерческих банков как главного фактора становления инновационной экономики страны.

Для более детального рассмотрения активных операций коммерческих банков в период инновационного развития экономики необходимо проанализировать тенденции

банковских операций и их роль в период инновационного развития экономики РФ, дать критерии определения инновационных банков, провести сводную характеристику активных операций инновационных банков РФ и определить их роль в создании инновационной экономики.

**Целью настоящей работы** является:

- 1) разработка критериев понятия инновационный банк;
- 2) создание механизма, повышающего роль инновационных банков в развитии инновационной экономики;

Для достижения поставленной цели, необходимо было решить следующие задачи:

- 1) проанализирована предметная область;
- 2) исследовать тенденции банковских операций и их роль в период инновационного развития экономики;
- 3) определить критерии понятия «инновационный» банк;
- 4) исследовать активные операции инновационных коммерческих банков ;
- 5) провести сводную оценку исследуемых банков в разрезе неработающих активов;
- 6) определить роль банков в развитии инновационной экономики;
- 7) разработать механизм, повышающий роль коммерческих банков как локомотива инновационной экономики.

**Научную новизну работы** определяют:

- 1) применение алгоритма критериев для классифицирования банка как инновационного;
- 2) разработанный механизм позволяет группировать и оценивать деятельность инновационных банков;

**Практическую ценность работы** составляет:

- 1) Рекомендованный механизм создания фонда банковских инноваций позволяет с рыночной эффективностью финансировать инновационные технологии, сокращать срок их выхода на рынок, сокращать долю неработающих активов в структуре нетто-активов банка.

**Методы исследования.** В качестве основных методов исследования в работе использованы методы сбора фактов, метод сравнения и аналогий, метод обобщений, методы системного анализа, методы визуального моделирования и объектно-ориентированного подхода.

**Личный вклад.** Автором предложена эффективная система создания фонда финансирования инноваций , который позволяет с рыночной эффективностью финанси-

вать инновационные технологии, сокращать срок их выхода на рынок, сокращать долю неработающих активов в структуре нетто-активов банка.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

- 1) понятие и роль инновационного банка в инновационной экономике;
- 2) структура активных операций инновационного коммерческого банка;
- 3) создание фонда инноваций коммерческих банков как залог успешного развития инновационной экономики.

**Структура работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав и заключения. Она изложена на 117 страницах, содержит 10 рисунков, 11 таблиц, 6 приложений. Список литературы содержит 111 наименований.

## СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

**Во введении** обосновывается актуальность диссертационной работы, формулируется цель и задачи исследования, положения, выносимые на защиту, научная новизна, практическая ценность, приводится краткое содержание работы по главам.

**В первой главе** диссертации рассмотрено инновационное развитие экономики России на современном этапе, определена роль банковских операций в нем.

Современный этап научно-технической революции характеризуется инновационными открытиями во всех областях наук, в том числе экономических, технических и естественных. Зарождается новый технологический уклад - новый импульс в развитии экономики, характерными чертами которого являются изменения в промышленности, образовании, внедрение новых видов энергоносителей, транспорта, связи и другие. Новый уклад сдерживается неотработанностью соответствующих технологий, при этом траектории технологического роста уже намечены на двадцати-тридцатилетнюю перспективу. На основе работы, проведённой Министерством образования и науки России, были сформулированы приоритетные направления и критических технологий. Это: освоение современных информационных технологий, развитие биотехнологий, АПК, фармакологии, развитие ядерных технологий, стимулирование развития солнечной энергии и так далее.

Государственная научно-техническая и инновационная политика имеет своей целью развитие и эффективное использование научно-технического и инновационного потенциала, а также материальных и финансовых ресурсов, направляемых на создание наукоёмких технологий, содействие развитию рынка инновационных проектов, выпуск наукоёмкой, конкурентоспособной продукции и расширение за счёт этого налогооблагаемой базы в интересах населения страны.

Для формирования инновационной экономики необходимо развивать соответствующую инфраструктуру: технопарки, инновационно-технологические центры, инновационно-промышленные комплексы, наукограды и так далее.

На сегодняшний день в России существует более 80 технопарков преимущественно при вузах. Однако реально действующих технопарков значительно меньше. Низкий показатель эффективности их деятельности связан с тем, что при создании технопарков не использовались рыночные подходы. Большинство организовывалось с единственной целью - получить дополнительные бюджетные средства под новую структуру. В итоге на сегодняшний день технопарки объединяют, как правило, малые предприятия, не обязательно наукоёмкие, которые уже наладили выпуск своей продукции, и поэтому свою изначальную функцию поддержки высокотехнологического бизнеса, за редким исключением, не выполняют.

Для развития инновационной деятельности также необходима система технологических инкубаторов. В России технологические инкубаторы практически не получили развития. К настоящему времени в высокотехнологической сфере функционируют несколько таких структур: Международный технологический бизнес – инкубатор в Москве, а также основанные при его участии аналогичные подразделения в Нижнем Новгороде, Томске, Тамбове. Перечисленные инкубаторы получили название «виртуальных» или «инкубаторов без стен». Это означает, что у них нет собственных площадей, и они оказывают содействие малым фирмам, территориально расположенным в разных местах. Такой принцип деятельности обусловлен стремлением к экономии средств на аренду помещений, коммунальные платежи и другие расходы.

Роль банковских операций характеризуется результатами их применения для экономики, государства и населения в виде кредита, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются. Что касается методов, то они в значительной мере обуславливаются возвратностью кредита и как правило, платным предоставлением средств. Это повышает ответственность и усиливает заинтересованность участников кредитных операций, побуждая их к целесообразному предоставлению и использованию заемных средств.

Среди экономических факторов, сдерживающих развитие инновационной деятельности, руководители российских предприятий выделяют, прежде всего:

- недостаток собственных денежных средств, что препятствует осуществлению инновационной деятельности на постоянной основе,
- высокую стоимость нововведений,
- недостаточную финансовую поддержку со стороны государства,

- неразвитость инновационной инфраструктуры (информационные, юридические, банковские, прочие услуги),
- неопределённость экономической выгоды от использования интеллектуальной собственности,
- недостаточность законодательных и нормативно - правовых документов, регулирующих и стимулирующих инновационную деятельность.

В связи с этим целесообразна разработка и последующее принятие на государственном уровне закона о кредитовании инновационной деятельности и мерах государственной поддержки ее существования, в котором должны найти отражение:

- основополагающие понятия, связанные с кредитованием инновационной деятельности («инновация», «инновационная деятельность», «инновационное кредитование», «инновационные банки и» т.д.), поскольку отсутствие законодательно установленных дефиниций связанных с инновационной деятельностью особенно опасно, когда уже сейчас обсуждаются изменения в Налоговом кодексе с целью предоставления льгот инновационным компаниям.

- концептуальные основы, принципы, стержневые характеристики национальной модели инновационного кредитования, место и роль в ней государства, приоритетные направления, субъекты и объекты кредитования,

- формы непосредственного государственного участия в механизме банковского инновационного кредитования, какие (полностью государственные или частно-государственные) банки необходимо создать, каким образом и в каких размерах государство будет принимать участие в формировании фондов кредитных ресурсов,

- основные критерии инновационных проектов, соблюдение которых необходимо для кредитования, а также порядок проведения экспертизы инновационных проектов, кредитование которых предполагается осуществлять государственными и частно-государственными кредитными организациями,

- выделение инновационной деятельности в экономике,

- меры государственной поддержки частных банков, осуществляющих кредитование инновационной деятельности (предоставление государственных гарантий, налоговых льгот участникам процесса кредитования).

Государственная инновационная кредитная политика должна решать триединую задачу:

- стимулировать предложение кредитов, способствующих развитию инновационной деятельности (соответственно инновационному развитию экономики и национальной безопасности страны);

- стимулировать инновационную активность субъектов экономики, специфика деятельности и финансовое положение которых не позволяют самостоятельно решать вопросы финансирования инновационной деятельности;

- стимулировать инновативность индивидуумов, коллективов предприятий и организаций, конструкторских бюро, научных лабораторий и т.д., как генераторов идей, изобретений и т.д.

Только выполнение совокупности названных мероприятий может создать условия для инновационного развития экономики и обеспечения национальной безопасности в условиях усиливающейся глобальной нестабильности.

**Вторая глава** посвящена сводной характеристике активных операций инновационных коммерческих банков .

В Российской Федерации существуют три банка, попадающие под критерии инновационных – это ВЭБ, МТС-банк и ВТБ по причине их участия в фондах, основанных совместно с Российской Венчурной Компанией, что отвечает международной классификации инновационных банков.

Инновационные банки специализируются на аккумуляции денежных средств на длительные сроки, в т.ч. посредством выпуска облигационных займов. Среди активных операций выделяются долгосрочные кредиты. Следовательно, проведя анализ сферы долгосрочного кредитования можно выявить объемы, направления и структуру денежных средств, направляемых банками в инновационный сектор экономики.

Так ПАО МТС-Банк за исследуемый период 2013-2011 гг. увеличил долю долгосрочных кредитов юридическим лицам на 31% в общем объеме кредитов, выданных коммерческим организациям и предприятиям. Общий прирост объема за исследуемый период составил 4,35%, среднегодовой объем – около 28%. Полученные результаты взяты из таблицы представленной ниже.

Таблица 1 – Кредиты предприятиям и организациям за период 2010-2012 гг ПАО МТС-Банк

	Декабрь, 2013, тыс.руб	Декабрь, 2012, тыс.руб	Декабрь, 2011, тыс.руб	Изменение 2013/2012, %	Изменение 2012/2011, %
1	2	3	4	5	6
Кредиты предприятиям и организациям	52 615 975	55 865 273	49 325 042	-5,82	13,26
Сроком до 180 дней	9 676 222	77 266 654	8 646 112	33,16	-15,95
Сроком от 181 дня до	8 350 051	15 353 632	15 311 276	-45,62	0,28



1 года					
Сроком от 1 года до 3 лет	11 705 920	11 262 591	10 230 240	3,94	10,09
Сроком более 3 лет	16 385 625	14 847 685	13 147 619	10,36	12,93

В 2013 году в банке открыты счета около 24,5 тыс. предприятий малого бизнеса. Всем им Банк предоставляет высококачественное расчетно-кассовое обслуживание, а многие из них регулярно пользуются кредитными продуктами Банка.

В 2013 году банк предоставил предприятиям малого бизнеса 1 525 кредитов на общую сумму 8,5 млрд. рублей, что на 0,7 млрд. рублей превысил аналогичный показатель за 2012-й год.

Банк заключил 3 договора о сотрудничестве с Региональными фондами поддержки МСБ для предоставления поручительства по кредитам субъектов малого и среднего бизнеса — в Калининграде, Пензе, Ижевске.

За 2012 год банк предоставил предприятиям малого бизнеса 1 544 кредита на общую сумму 7,8 млрд. рублей. В 2012 году актуализированы действующие кредитные продукты.

Например, в рамках продукта «Микрокредит» внедрена возможность выдачи кредитов на участие в конкурсах на право заключения государственных, муниципальных и коммерческих контрактов.

А в рамках продукта «Овердрафт» разработана и утверждена технология предоставления данного продукта новым Клиентам Банка, которые на момент заключения кредитного договора не имели расчетного счета в МТС-Банке.

Банк заключил 4 кредитных договора на общую сумму 850 млн. рублей для предоставления целевого финансирования субъектам малого и среднего предпринимательства, большая часть этой суммы была размещена в течение отчетного года. Сегодня ВЭБ участвует в реализации 66 проектов, направленных на развитие инноваций. Они реализуются в таких отраслях промышленности, и как оборонно-промышленный комплекс, авиастроение, медицинская техника и фармацевтика, ракетно-космический комплекс, электронная промышленность, двигателестроение. Банк оказывает финансовую поддержку инвестиционным проектам, руководствуясь законом «О банке развития» и меморандумом о финансовой политике ВЭБ, который утвердило Правительство РФ.

В 2011 году в Банке кредитовалось более 800 предприятий и организаций, что превышает показатель прошлого отчетного периода почти на 80% (более 450 предприятий).

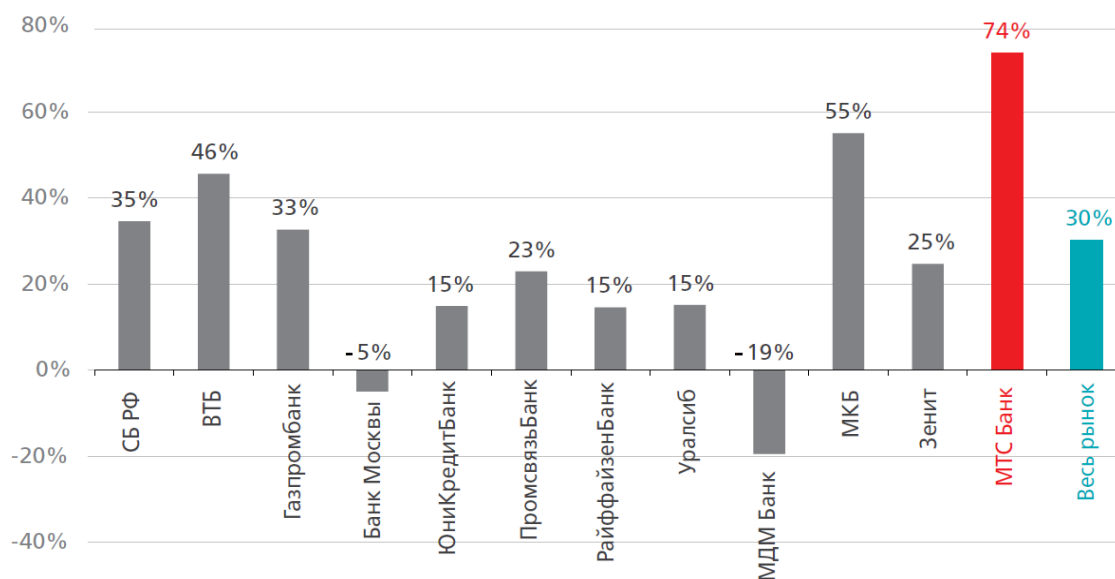


Рисунок 1 – Доля кредитного портфеля банков в сфере корпоративного бизнеса за 2011 год

Поддержка инновационных проектов ВЭБом предусмотрена законом «О развитии ПАО ВЭБ до 2019 года», вступившим в силу семь лет назад. Сегодня ВЭБ участвует в реализации 66 проектов, направленных на развитие инноваций. Они реализуются в таких отраслях промышленности, и как оборонно-промышленный комплекс, авиастроение, медицинская техника и фармацевтика, ракетно-космический комплекс, электронная промышленность, двигателестроение. Сейчас доля инновационных проектов в общем кредитном портфеле банка составляет 34,5%.



## Рисунок 2 – Структура кредитного портфеля ВЭБ в разрезе секторов/отраслей экономики

Банк оказывает финансовую поддержку инвестиционным проектам, руководствуясь законом «О банке развития» и меморандумом о финансовой политике ВЭБ, который утвердило Правительство РФ.

Формы участия Банка в реализации инвестиционных проектов и поддержке экспорта промышленной продукции:

- кредиты,
- гарантии и поручительства,
- участие в уставных капиталах хозяйственных обществ,
- лизинговые операции,
- страхование экспортных кредитов,
- финансовая и гарантийная поддержка экспорта.

Критерии отбора инвестиционных проектов:

- соответствие принципам и основным направлениям инвестиционной деятельности Банка,
- срок окупаемости проекта – более 5 лет,
- общая стоимость проекта – более 2 млрд рублей (для проектов, направленных на развитие монопрофильных муниципальных образований, – более 1 млрд рублей),
- минимальный размер участия Банка – 1 млрд рублей (для проектов, направленных на развитие монопрофильных муниципальных образований, – 0,5 млрд рублей).

По состоянию на июль 2013 года коллегиальные органы ВЭБ приняли решение о финансировании 26 инновационных проектов общей стоимостью порядка 199 млрд руб., размер участия ВЭБ – более 169,9 млрд руб.

За исследуемый период ВЭБ занимает лидирующие позиции по долгосрочному кредитованию юридических лиц среди инновационных банков РФ. Так, в общем объеме кредитования предприятий и организаций долгосрочные кредиты занимают 31 % в 2013 году, 24% в 2012 году и 18% в 2011 году. При этом объем долгосрочного кредитования за исследуемый период увеличился более чем в три раза.

Финансовая поддержка инвестиционных проектов является одной из ключевых функций ВЭБ как банка развития. основополагающими факторами для ВЭБ при принятии решения об участии в финансировании инвестиционного проекта являются соответствие проекта отраслевым и региональным приоритетам, определенным Меморандумом о финансовой политике ВЭБ, значимость проекта для развития экономики. Первоочередное внимание ВЭБ уделяет инфраструктурным проектам, реализация которых позволяет

устранить существующие ограничения как для развития отдельных отраслей, так и для развития экономики в целом, проектам, направленным на решение задачи комплексного развития территорий, на создание новых производств и модернизацию промышленных предприятий несырьевого сектора.



Рисунок 3 – Портфель инвестиционных кредитов за период 2013-2012 гг.

Особое значение при выборе проектов ВЭБ придает наличию инновационной составляющей. Основной формой финансирования ВЭБ инвестиционных проектов является предоставление долгосрочных кредитов. Наряду с этим ВЭБ инвестирует средства в ценные бумаги и доли в уставном капитале операторов или инициаторов проектов, а также предоставляет гарантии по их обязательствам в целях обеспечения возможности привлечения в проект средств других кредиторов и инвесторов.

На начало 2013 года ВЭБ участвовал в реализации 139 инвестиционных проектов. К концу года их число выросло до 158. В отчетном году завершено участие ВЭБ в 10 инвестиционных проектах. Кредитные ресурсы, предоставленные ВЭБ на их реализацию, возвращены в полном объеме.

В 2012 году начато финансирование 27 инвестиционных проектов общей стоимостью 342,8 млрд рублей с объемом участия Банка 164,9 млрд рублей. Ожидаемые социально-экономические эффекты в результате реализации этих проектов: отчисления в бюджеты всех уровней — порядка 230 млрд рублей, предполагается создание свыше 7700 новых рабочих мест.

В рамках финансовой поддержки инвестиционных проектов в течение 2012 года ВЭБ выданы 54 гарантии на общую сумму, эквивалентную 1,29 млрд рублей.

В отчетном периоде пристальное внимание уделялось развитию транспортной, энергетической, социальной инфраструктуры.

Значительная часть проектов в указанных областях реализуется на принципах государственно-частного партнерства.

Проанализировав структуру кредитного портфеля ПАО ВЭБ за 2012 год можно сделать вывод, что наибольший вес в кредитном портфеле имеет сектор инфраструктуры и агропромышленный комплекс, тогда как в 2013 году было с точностью наоборот.

ВТБ 24 (ПАО) — один из крупнейших участников российского рынка банковских услуг. Мы входим в международную финансовую группу ВТБ и специализируемся на обслуживании физических лиц, индивидуальных предпринимателей и предприятий малого бизнеса.

Сеть банка формируют 1062 офиса в 72 регионах страны. Мы предлагаем клиентам основные банковские продукты, принятые в международной финансовой практике.

В числе предоставляемых услуг: выпуск банковских карт, ипотечное и потребительское кредитование, автокредитование, услуги дистанционного управления счетами, кредитные карты с льготным периодом, срочные вклады, аренда сейфовых ячеек, денежные переводы. Часть услуг доступна нашим клиентам в круглосуточном режиме, для чего используются современные телекоммуникационные технологии.

За исследуемый период было выявлено, что наибольший удельный вес в кредитном портфеле юридических лиц занимают долгосрочные кредиты, при этом наибольший рост был зафиксирован в 2013 году – 35,79 %. При этом доля долгосрочных кредитов в 2013 году в общем объеме кредитования юридических лиц составила 47%.

Банк развивает механизмы взаимодействия с региональными объектами инфраструктуры. Так, в 2013 году в рамках государственной программы по предоставлению кредитных средств под поручительства гарантийных фондов ВТБ24 осуществлял сотрудничество с 55 регионами; объем выданных в 2013 году кредитов, обеспеченных поручительствами фондов, составил 6 млрд рублей. В рамках совместных проектов с ПАО «МСП Банк», реализующего государственную программу финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства, ВТБ24 предоставил кредиты предприятиям малого бизнеса в 65 регионах страны на общую сумму 18 млрд рублей

В 2012 году ВТБ24 упрочил лидерские позиции и занял на рынке кредитования малого бизнеса второе место (согласно рейтингам «Эксперт РА» и «РБК Рейтинг»). В 2012 году кредитование малого бизнеса стало самым быстрорастущим сегментом деятельности банка. Портфель кредитов малому бизнесу за 2012 год вырос в 1,8 раза и обеспечил 19% прироста кредитного портфеля банка. На конец года кредитный портфель малого бизнеса составил более 119,2 млрд рублей. Объем выдачи кредитов МБ в 2012 году — 114,5 млрд рублей — в 2,4 раза превысил факт 2011 года. Малый бизнес занимает значительную до-

лю в бизнесе банка: доля в кредитном портфеле — 12%, доля в привлеченных средствах — в пределах 10%. Результаты работы ВТБ24 в области кредитования малого бизнеса являются прямым следствием принятой в банке стратегии работы и внедрения клиенто-ориентированного подхода в обслуживании клиентов.

Таблица 2 – Отраслевой разрез кредитного портфеля ПАО ВТБ24

Отрасли	Портфель на 01.01.13, млрд.руб.	Доля в общем портфеле
Торговля	58,4	49
Производство	11,5	10
Строительство	6,2	5
Услуги	22,1	19
Транспорт	12,8	11
Сельское хозяйство	0,8	1
Другое	7,5	6
Итого	119,3	100

В течение 2012 года в рамках кредитования малого бизнеса ВТБ24 предоставил 10,5 тыс. кредитов на общую сумму свыше 49 млрд рублей. По сравнению с аналогичными показателями 2010 года объем выдач вырос на 70%. Объем портфеля кредитов малому бизнесу достиг 68,7 млрд рублей, что составляет около 10% от общего кредитного портфеля банка. Число кредитов в портфеле превысило 20 тыс. штук. На 1 января 2012 года в России действует 101 подразделение ВТБ24, занимающееся кредитованием малого бизнеса. В числе лидеров по объему портфеля – отделы кредитования малого бизнеса Центрального, Приволжского и Сибирского федеральных округов. Наибольший удельный вес в структуре кредитного портфеля занимают кредиты, предоставленные предприятиям торговли и сферы бытового обслуживания. Также значительное количество кредитов предоставлено предприятиям, занимающимся операциями с недвижимым имуществом.

В 2011 году ВТБ24 активно использовал механизмы государственной поддержки малого бизнеса при выделении кредитов субъектам малого предпринимательства. Банком заключено 51 соглашение с региональными фондами поддержки малого бизнеса. Портфель кредитов, выданных под поручительство гарантийных фондов, по итогам 2011 года составляет 3,6 млрд рублей. В рамках государственной программы поддержки малого бизнеса ВТБ24 использует кредит МСП Банка (Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства) на финансирование предприятий малого бизнеса на 5 млрд рублей. Общий объем финансирования малого бизнеса в рамках данного проекта составил 10 млрд рублей, в рамках продукта «Софинансирование» ВТБ24 дополнительно предоставил кредиты субъектам малого бизнеса на сумму 5 млрд рублей за счет собственных средств.

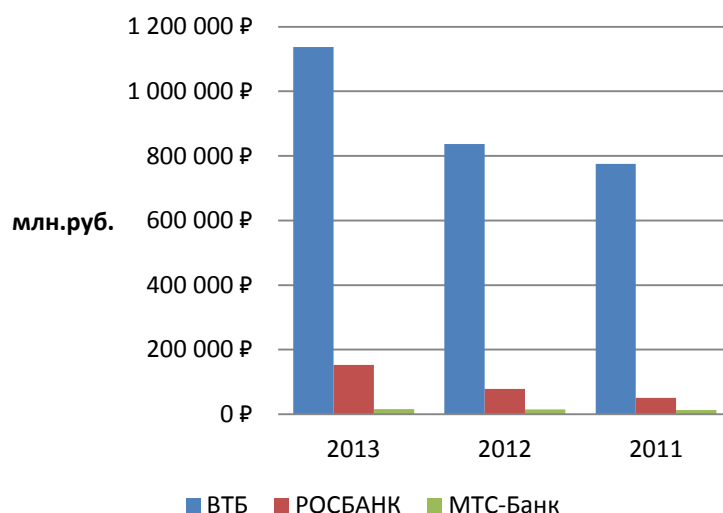


Рисунок 4 – Общее положение исследуемых банков в сфере долгосрочного кредитования.

За исследуемый период 2013-2011 гг был произведен анализ активных операций коммерческих инновационных банков. Наибольший удельный вес в сфере долгосрочного кредитования у ПАО ВТБ ( занимает около 80% всего рынка). Данные по общей оценке приведены на рисунке выше.

**В третьей главе** содержатся аналитические описания роли банков в развитии инновационной экономики заданы основные направления инноваций банковской системы РФ.

Большинство западных специалистов имеют различные точки зрения о роли банков в венчурном инвестировании. Одна часть исследователей считают, что по сравнению с рыночными системами банки играют второстепенную роль в венчурном инвестировании, поскольку вложения осуществляются, как правило, на поздних этапах финансирования проекта.

Однако на текущий момент широкое распространение получила точка зрения, что банки соединяют процесс венчурного финансирования и кредитования. Так, например, зарубежные банки имеют широко разветвленную сеть и могут активно использовать возможности синдицированного кредитования, что говорит о вероятности интеграции этих форм финансирования.

В условиях высокой конкуренции банки, участвуя в венчурном инвестировании, ориентированы на стратегические цели. К ним относятся: стремление осуществить вливания в новую отрасль, создать и внедрить новые финансовые инструменты для увеличения доходности. Банки также используют венчурные инвестиции для увеличения кредитной активности за счет привлечения на обслуживание и обеспечения лояльности новых клиентов, ранее финансируемых в рамках венчурных проектов [36,39].

Несмотря на потенциальные выгоды участия банков в венчурном финансировании, такая деятельность на современном этапе ограничивается нормами как законодательного, так и институционального характера.

Стоит отметить, что в современных условиях, при оценке статистических данных деятельности промышленных предприятий РФ в сфере инноваций, в частности технологических инноваций, можно наблюдать тенденцию к росту в 2013 году, в сравнении с 2009—2012 гг.. Так по данным, Федеральной службы государственной статистики, удельный вес организаций промышленного производства, осуществляющих технологические инновации в 2013 году составил 9,9 %, однако в 2012 г. этот же показатель составлял 9,65 %, соответственно.

При этом затраты на технологические инновации тех же промышленных предприятий неуклонно растут, составив в 2013 год — 583,7 млрд. руб., а в 2012 г. — 469,4 млрд. руб.

В связи с этим, целесообразно полагать, что роль коммерческих банков в развитии такого направления экономики, как инновационная деятельность, является важной. Однако возможные перспективы роста как для предприятий с инновационным уклоном, так и для стран, тормозит ряд сдерживающих факторов, связанных с осложнениями кредитования банками венчурных проектов.

Осуществление кредитования банками венчурных проектов затруднительно по следующим причинам:

- венчурные компании при открытии не могут предоставить необходимое залоговое обеспечение по кредиту,
- банки не могут принять однозначного решения о возможности выдачи кредита, согласно действующей практике оценки кредитоспособности заемщиков,
- венчурное кредитование предусматривает длительный период времени и соответственно должно обеспечиваться долгосрочными ресурсами банка, величина которых у банков ограничена [18].

Исходя из вышесказанного, механизм участия банков РФ в венчурном инвестировании должен включать как устранение законодательных ограничений, так и учет особенностей российской институциональной среды.

Традиционно принято считать, что инвестиции и кредитные ресурсы являются основными источниками средств, нацеленными на развитие народного хозяйства. Более важным элементом финансирования инновационного экономического роста на сегодняшний день являются инвестиции, а роль банковского кредита менее существенна.



Все кредиты банков в России обеспечивают лишь 10% общих инвестиций. Из них 2,5% – средства иностранных банков. Российские банки крайне малое участие принимают в инвестиционном развитии страны в отличие от банков других рыночных стран – США, Европы, Китая.

В других странах на кредитование народного хозяйства приходится порядка 1/5 от общего объема кредитования. Российские же предприятия, нуждающиеся в инвестициях, вынуждены длительное время накапливать малыми частями, чтобы расширить или переоснастить свое производство. Таких проблем в принципе нет в экономике западных стран, которые получают инвестиционные кредиты на их потребности.

Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года («Стратегия-2020») намечено развитие экономики страны по инновационному пути.

Масштабные средства, необходимые для реализации инвестиционного спроса экономики страны в модернизации и инновациях, могут предоставить только банки, так как, в отличие от стран с развитой рыночной экономикой, в России пока нет крупных рыночных фондов «длинных» ресурсов – накопительных, пенсионных, инвестиционных фондов и страховых резервов. Их суммарный объем составляет менее 10% активов банковского сектора. Распределение кредитного рынка России между его участниками свидетельствует о лидирующем положении банков, что подчеркивает роль банков в инновационном экономическом росте.

Именно банки в силу их ресурсного потенциала, развитой инфраструктуры, широких возможностей структурирования проектов и оптимизации проектных, кредитных рисков должны стать базовым финансовым посредником в инвестиционно-инновационном процессе.

Банки, в отличие от других финансовых посредников, могут сочетать выдачу кредитов с комплексным анализом инвестиционных проектов и, при необходимости, их доработкой до той стадии, на которой проекты смогут привлекать ресурсы от инвесторов и кредиторов, что обусловлено их опытом работы с проектами, накопленной и обновляемой в процессе кредитования отраслевой, региональной информацией. Соответственно, именно банки могут кредитовать под проекты.

Эволюция институтов банковской системы должна быть направлена на стимулирование инновационного экономического роста, способствовать введению высоких технологий в реальном секторе и прогрессивным структурным сдвигам в экономике России.

Как считает автор, введение инноваций в банковской системе необходимо на следующих уровнях.

Макроуровне: стимулирование банковской системы к вложению денежных средств в развитие отраслей, которые связаны с научно-техническим прогрессом. Но в банковской системе потоки денежных средств направляются в отрасли, которые обладают наибольшей доходностью относительно риска. А для инновационного кредитования свойственны значительность объемов вложений, длительный срок окупаемости и высокие риски. Появляется противоречие целей банковской и экономической системы страны. Из-за этого одной из функций государства является создание стимулов внутри банковской системы, которые способствуют направлению денежных средств на совершенствование инновационных отраслей. Это вероятно путем создания государственных программ развития инноваций и подключения к ним банковской системы государства; воздействия инновационной направленности банковской деятельности, с потреблением стандартного набора инструментов:

- поддержание процентной ставки при кредитовании проектов инновационной направленности,
- страхование рисков выдачи кредитов подобного рода,
- льготное налогообложение прибыли, которая получена от кредитования инновационных проектов,
- создание венчурных фондов, специализированных паевых инвестиционных фондов как внутри банковской системы, так и подключение банков к работе с подобными фондами, которые находятся вне банковской системы, через участие в портфельных инвестициях,
- изменения институтов денежной эмиссии, замены валютного канала эмиссии на фондовый канал эмиссии, увеличение рефинансирования под ценные бумаги инновационно-ориентированных организаций и фондов, в том числе со смешанным капиталом и основанных на частно-государственном партнерстве.

Мезоуровне: Инновации внутри банковской системы, которые направлены на применение наиболее эффективных методов более гибкого перераспределения общих финансовых ресурсов.

Микроуровне – стимулирование инноваций в конкретном банке. Это не только внедрение новых банковских услуг, но и инновационные виды финансового посредничества, освоение новых областей и сегментов рынка, на которых банки ранее не работали, изменения в организационной культуре и имидже банка. Данные инновации увеличивают конкурентоспособность национальной банковской системы, препятствуют ее вытеснению с внутреннего финансового рынка иностранными кредитными организациями. Глобализация финансовых рынков способствует лучшему освоению международных финансовых

институтов и более гибкому потреблению общих ресурсов мировой финансовой системы, но в то же время она повышает внешние риски и отрицательно сказывается на устойчивости национальной банковской системы. К тому же, на сегодняшний день практически отсутствуют механизмы подключения мировых финансовых ресурсов к национальным инновационным проектам, потому что эти ресурсы, в основном, имеют спекулятивную природу или связаны с захватом собственности, проникновением на внутренний банковский рынок через прямое участие в капитале.

Однако, как отмечал автор, отдельные банки не могут выступать локомотивами развития всей экономики Российской Федерации. Вся роль инновационного банка в итоге сводится к поддержке одного или нескольких предприятий или организаций, или еще хуже – участию в складочном капитале венчурного фонда, например как МТС-Банк, а не всей отрасли в целом. Кажется, более разумным и логичным создать новую форму участия коммерческих банков в инновационном развитии экономики Российской Федерации.

Этой формой вполне может стать фонд, складочный капитал которого создан при участии коммерческих и государственных банков, цель которого направлена на создание, развитие и поддержку организаций, корпораций, деятельность которых отвечает требованиям инновационной экономики. Схема фонда представлена на рисунке ниже.

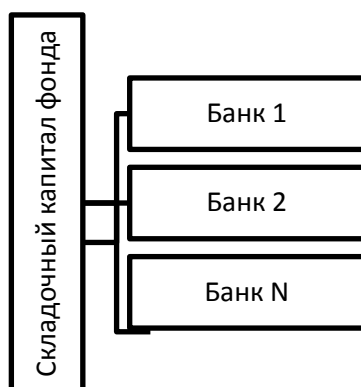


Рисунок 5– Структура фонда коммерческих банков в складочном капитале

Главное отличие этого венчурного фонда от остальных подобных ему в том, что он создается без участия и поддержки государства, и именно на коммерческой основе. Преимущество данного фонда в рассмотрении инноваций через призму коммерции и долгосрочного развития рынка, в котором эти инновации представлены. С помощью данного фонда, вообразить которого можно как огромного финансового монстра, можно производить финансирование проектов, сопоставимых с государственными.

Интересен вопрос управления финансирования инновационных проектов данным фондом. Для предотвращения лоббирования, сговоров в вопросах поддержки того или иного направления следует сделать долю участия в том или ном проекте равной для всех

банков, вне зависимости от доли участия банка в складочном капитале фонда. По истечении времени каждый банк волен решать – участвовать ли в данном проекте далее и получать прибыль согласно доли участия, выйти из этого проекта, продав доли другим участникам или же выкупить доли других банков в этом проекте и стать его полноправным владельцем.

В конечном счете, с помощью создания данного фонда, решаются две проблемы. Банки получают прибыль от участия в инвестиционной, но не спекулятивной деятельности, которая направлена на поднятие экономики Российской Федерации в необходимом для страны русле.

## **ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ВЫВОДЫ**

1) разработанная концепция фонда инновационных банков решает проблему с кредитованием инновационных технологий;

2) разработанная концепция фонда позволяет провести создание стимулов внутри банковской системы, которые способствуют направлению денежных средств на совершенствование инновационных отраслей ;

3) благодаря фонду, банки, в отличие от других финансовых посредников, могут сочетать выдачу кредитов с комплексным анализом инвестиционных проектов и, при необходимости, их доработкой до той стадии, на которой проекты смогут привлекать ресурсы от инвесторов и кредиторов, что обусловлено их опытом работы с проектами, накопленной и обновляемой в процессе кредитования отраслевой, региональной информацией;

4) разработанная концепция фонда позволяет: направить его деятельность на стимулирование инновационного экономического роста, способствовать введению высоких технологий в реальном секторе и прогрессивным структурным сдвигам в экономике России.

## **ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

1 Шелестов Ю.Ю., Системные риски и актуальные проблемы российских коммерческих банков / Ю.Ю. Шелестов / Государственное управление 3-го тысячелетия: проблемы и перспективы. Хабаровск, 2013. С.367-370

2 Шелестов Ю.Ю. Современные проблемы венчурных фондов / Ю.Ю. Шелестов // Корпоративное Управление И Инновационное Развитие Экономики Севера: Вестник Научно-Исследовательского Центра Корпоративного Права, Управления И Венчурно-

го Инвестирования Сыктывкарского Государственного Университета. – Изд-во ФГБОУ ВО "СыктГУ им. Питирима Сорокина". – 2013. – № 2. – С. 56 -58.

3 Шелестов Ю.Ю. К вопросу о эффективности венчурных фондов // Материалы научно-практической конференции «Общество, наука, инновации» – М. – 2014. – № 7. – С. 122 -128.

4 Шелестов Ю.Ю. Проблемы неиспользования неработающих активов коммерческих банков // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования, Курск, 2014. С.301-306.

5 Шелестов Ю.Ю., Лавриненко М.Б. Перспективы и состояние инновационной инфраструктуры российской федерации / Шелестов Ю.Ю., Лавриненко М.Б. // Актуальные проблемы менеджмента и экономики в России и за рубежом. Сборник научных трудов по итогам международной научно-практической конференции. 2015. С. 102-104