

Развитие предпринимательства в Украине и России [коллективная международная монография] / под ред. д.э.н., проф. И.А. Дмитриева, д. пед. н., проф. Е.Н. Камышанченко и к.э.н., доц. Д.А. Горового. – Харьков-Белгород: ХНАДУ, НИУ БелГУ, ФОП Павлов, 2014. – С. 44–54.

АНАЛИЗ ОСНОВ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ БАНКОВ: РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ

Медведева О.А., Черкасова О.В., Омеляненко В.А.

В настоящее время для банков наиболее стратегически привлекательными клиентами-заемщиками, т.е. партнерами, с которыми возможно долгосрочное взаимовыгодное сотрудничество, являются компании, обладающие собственными уникальными технологиями. В современных экономических условиях любое производство может конкурировать на рынке, только генерируя инновационные идеи.

Формирование национальной инновационной системы невозможно без оценки потенциала национальной экономики, в ресурсной подсистеме которого финансовую составляющую определяет банковская система как интегратор внутренних и внешних источников финансово-кредитного обеспечения инновационной деятельности. В связи с этим важное значение приобретают исследования теоретико-методологических основ и практические механизмы инвестиционной деятельности банковских учреждений в инновационной сфере, систематизация отечественного и зарубежного опыта государственного регулирования банковского инвестирования, проблемы и перспективы банковского инновационного кредитования, проектного и венчурного финансирования инноваций [3].

В исследовании «Does Banking Affect Innovation?» [12] ученые Джорджтаунского университета бизнеса показали, что банковская конкуренция может помочь малому бизнесу путем расширения доступа к кредитам, что позволяет малым предприятиям работать независимо и не приобретаться потенциально крупными компаниями.

Связь между предоставлением капитала начинающим фирмам (венчурный капитал) и банковским финансированием является еще малоизученным. Типичные препятствия в отношениях «банк – заемщик» (информационная асимметрия, агентские издержки, моральный риск) усугубляются для этих фирм, которые в результате испытывают финансовые трудности.

Именно поэтому для более полного удовлетворения спроса на финансовые ресурсы и для диверсификации деятельности создаются инновационные банки.

Инновационный банк специализируется на операциях по кредитованию инновационных разработок, ноу-хау, исследований новейших направлений технического и технологического прогресса, а также на операциях по кредитованию венчурного капитала [2].

Иными словами, это специализированный банк, созданный для кредитования в первую очередь "рисковых" проектов, например разработок с неопределенным или весьма отдаленным по времени эффектом. Основные

ресурсы банк получает за счет собственных средств, взносов государства, инвестиционных фондов, вкладов клиентов, а также спонсорской поддержки. Кредиты такого банка носят, в основном, долгосрочный характер. При успешном финансировании проектов или изобретений банк получает часть учредительского дохода, долю прибыли от внедрения инноваций; прибыль получается, прежде всего, от быстрого роста стоимости акций.

Кредиты, выдаваемые инновационными банками, идут на внедрение в производство новшеств и изобретений, на повышение уровня производства предприятий, на выпуск новейшей высокоэффективной продукции. В инновационный банк можно обратиться для выдачи кредита на конструкторские разработки и для освоения новых видов деятельности [1].

Для участия отечественных банков в новых формах финансирования инновационной деятельности предприятий с целью повышения развития инновационной составляющей малых и средних предприятий Украины [7]:

- на государственном уровне следует стимулировать создание специализированных инновационных банков. Этому может оказывать содействие: использование дифференциации ставки налога на прибыль банков при кредитовании высокотехнологических проектов, в зависимости от направлений использования последними ресурсов, с предоставлением привилегий, и поощрение банков покупать акции инновационных предприятий путем освобождения от налогообложения той части прибыли банков, которые инвестируются в акции указанных предприятий. Возможно также установление для банков, которые осуществляют кредитование инновационных проектов, сниженной нормы обязательного резервирования;

- следует ввести механизм государственного страхования кредитов, выданных малым и средним предприятиям, которые разрабатывают и внедряют инновационную высокотехнологическую продукцию и деятельность которых связанная со значительным инвестиционным риском;

- на уровне отечественных банков необходимо больше внимания уделять освоению и внедрению новых кредитных технологий инновационных проектов, развития венчурных отделов в их структуре или отдельных фондов при участии банков, разработке новых банковских продуктов для малых и средних инновационных предприятий.

В рамках всего инвестиционного цикла можно выделить следующие этапы работы банка по кредитованию инновационных проектов:

- поиск объектов вложений;
- оценка рентабельности и риска проекта;
- разработка схемы финансирования;
- заключение соглашений по проекту (определение условий кредитного договора; выбор формы и вида обеспечения кредитных обязательств; выбор способа оформления договорных отношений; определение обязанностей сторон и ответственности за нарушение обязательств по кредитному договору);
- выполнение НИОКР, производственной, коммерческой программы до полного погашения кредита, контроль за погашением кредита;
- оценка финансовых результатов проекта и их сопоставление с

запланированными.

В банковском финансировании можно выделить такие особенности:

– характер восприятия рисков при инвестировании. Банки, осуществляя кредитование, ограничены в максимальной доходности величиной процентной ставки, указанной в кредитном договоре, и не ограничены в убытках. Это принципиально отличает их от акционеров, являющихся основными поставщиками капитала в фондовой модели финансирования, потенциальная прибыль которых не лимитирована и существенно выше возможных потерь, ограниченных суммой вложений в акции. И при прочих равных условиях банковский капитал способствует развитию относительно менее рискованных производств и отраслей, чем фондовый рынок;

– особый характер регулирования банковской системы в большинстве стран мира, который ограничивает ее участие в рискованных операциях путем административных мер, направленных на сохранение устойчивости и безопасности кредитных организаций. Так, например, система повышенного резервирования по мере возрастания вероятности непогашения кредита удорожает стоимость банковских ресурсов в сравнении с рынками капитала. Естественно, данное обстоятельство препятствует участию банков в финансировании рискованных производств;

– «структурные» отличия. При финансировании инновационных производств для банков характерно их несоответствие с системой функционирования инновационных отраслей. Для многих высокотехнологичных рынков присущ высокий уровень «минимально эффективных объемов производства», что обусловлено существованием динамического эффекта масштаба («эффекта обучения»), т.е. снижения средних издержек на единицу продукции на протяжении периода времени по мере увеличения кумулятивного выпуска. Как следует из результатов эконометрических исследований, наибольшую роль динамический эффект экономии на масштабе играет на ранних стадиях жизненного цикла продукта в отраслях, где высока доля труда, особенно высококвалифицированного, т.е. в высокотехнологическом секторе.

Наиболее отчетливо «эффект обучения» можно проиллюстрировать на примере развития Интернета в США. Вошедшие первыми на рынок компании типа American Online предоставили потребителям уникальные на тот момент услуги по общению, поиску и обмену информацией. Их более поздние конкуренты столкнулись с невозможностью развития собственной «потребительской сети» из-за уровня удовлетворенности и консерватизма покупателей. Следствием высоких барьеров для входа на рынок стала его монополизация. В конце 1990-х гг. на 15% фирм, осуществляющих торговлю в Интернете, приходилось 85% всех продаж в этом секторе, а 10% поисковых компаний контролировали более 80% доходов от рекламы. Но и при этом в ряде случаев «минимально эффективные объемы сбыта» превышают емкость национального рынка, что вынуждает компании работать на глобальной арене, например, в автомобильной промышленности, авиа- и судостроении, производстве двигателей, станкостроении, полупроводниковой и

компьютерной промышленности, потребительской электроники, фармацевтической промышленности.

Инновационность (инвестиции в технологии с невысокой вероятностью окупаемости в перспективе 3–5 лет) в деятельности банков всегда присутствовала, поскольку банки являются лидирующим отраслевым сектором по количеству потребляемых технологий.

Аналитики Infosys выяснили, как розничные банки относятся к инновациям и насколько активно планируют заниматься ими в ближайший период. Компания опубликовала ежегодный доклад «Инновации в розничном банкинге» (The Innovation in Retail Banking), в основу которого лег опрос 150 банков по всему миру. Аналитики попытались выяснить, как банки относятся к инновациям, имеют и планируют ли исполнять в ближайшее время конкретную инновационную стратегию (специальный блок в бизнес- и ИТ-стратегии с собственным бюджетом) и кого видят основными соперниками в сфере создания конкурентоспособных инноваций.

Так в 2013 г. 60% банков придерживаются инновационной стратегии. Для сравнения, в 2009 г. цифра была в 1,6 раза меньше – 37% банков. Стратегический приоритет инноваций приводит к увеличению бюджета. Согласно данным Infosys, 77% банков увеличивают бюджет на инновации и лишь 5% уменьшают его [10].

Банки посредством развития инструментов ИТ имеют прекрасную возможность влиять как на развитие общества в целом, так и на его информационную грамотность и инновационность – через развитие рынка своих услуг, а в первую очередь – через развитие каналов дистанционного обслуживания и офисов самообслуживания. Банки повышают доступность этих услуг и тем самым формируют дополнительный потребительский спрос.

Совместное финансирование инноваций с опосредованием его инвестиционной деятельности банков осуществляется по следующей схеме: банк принимает на депонирование (хранение на определенный срок денег с выплатой за это процента) средства от вкладчиков, проводит экспертизу различных инновационных проектов, выбирает наиболее перспективные и вкладывает в них часть (за исключением оставляемого резерва) депонированных средств. В результате он получает свое долевое участие в прибылях по реализуемым инновационным проектам, из этих прибылей расплачивается с вкладчиками (возвращает им помимо процентов депонированные суммы) и формирует собственную банковскую прибыль.

При этом необходимо учитывать следующие моменты:

- капиталовложения банка объединяют средства различных вкладчиков;
- капиталовложения банка могут производиться и в форме выдачи инновационного рискованного кредита, и посредством простой покупки банком ценных бумаг предприятий, проводящих техническое перевооружение и реконструкцию по выбранным проектам;
- для инвестиций на демонстрируемые средства банк выбирает те инновационные проекты, окупаемость которых должна наступить к моменту истечения срока депонирования вложенных в банк и инвестированных сумм;

- к платной экспертизе проектов кандидатов на получение инвестиций банк привлекает лучшие силы ученых, инженеров, экономистов, зачастую сам формирует, собирает портфель перспективных инновационных проектов.

При формировании таких портфелей следует учитывать особенности маркетинга инноваций:

1) в них значительное место должно занимать технологическое прогнозирование, выявляющее направления НИОКР, результаты которых будут конкурентоспособны в будущем;

2) необходимо тщательно исследовать направления изменения потребности как в научно-техническом, так и в конечном продукте;

3) маркетинговые усилия должны быть направлены на изучение способности интеллектуального продукта обеспечить экономию живого и овеществленного труда в сфере материального производства;

4) необходимо прилагать усилия по защите и сохранению прав интеллектуальной собственности, поскольку интеллектуальный продукт подвержен более быстрому моральному старению, чем материальный;

5) поиск способов тиражирования интеллектуального продукта является одной из особенностей его маркетинга, так как в зависимости от характера и направленности он может многократно продаваться на различных рынках разным потребителям.

Такой деятельностью призваны в первую очередь заниматься именно инновационные коммерческие банки, но она может стать предметом интереса любого коммерческого и специализированного банка, который получает возможность страхования инновационных рисков (табл. 1).

На международном рынке страхования интеллектуальной собственности популярны следующие типы полисов:

- покрытие нарушения патентных прав – компенсация затрат, связанных с судебным преследованием лица, нарушившего исключительные права на объект интеллектуальной собственности (ОИС) страхователя;

- покрытие расходов на защиту патентных прав – защищает страхователя в случае предъявления ему заявления о нарушении исключительных прав на ОИС, принадлежащих третьим лицам;

- покрытие потерь в случае недополучения лицензионных платежей. Западные банки при выдаче кредита часто требуют застраховать интеллектуальную собственность заемщика, используемую в качестве обеспечения кредита, в пользу банка.

Таблица 1 Ситуации инновационного банковского кредитования

Ситуация, выгодная фирме – заемщику	Ситуация, выгодная банку:
<p>Роялти поступают непосредственно фирме А, которая затем выплачивает необходимые платежи по кредиту. В цепочке взаимоотношений между банкой и заемщиком участвует также и страховая компания, так как любой залог банка должен быть застрахован.</p> <p>При наступлении страхового случая банк может потребовать досрочного погашения кредита и причитающихся процентов. Тогда страховая компания выплачивает страховое возмещение фирме А, зачисляя денежные средства на ее счет, а банк списывает с этого счета в безакцептном порядке сумму, необходимую для полного погашения всех обязательств по данному договору. Все платежи от использования лицензии первоначально поступают фирме А, которая самостоятельно распоряжается ими.</p>	<p>Банк подстраховывает себя тем, что роялти в счет погашения суммы кредита и проценты за кредит поступают ему напрямую, а не через фирму А. Но даже если поступающие банку роялти больше суммы процентов за кредит, фирма-заемщик тоже не останется в убытке: ведь у нее есть возможность для сокращения срока выплаты суммы кредита и процентов.</p> <p>Может возникнуть ситуация, когда фирма А в силу каких-либо обстоятельств перестанет погашать долг перед банком или фирма В обанкротится. Следствием таких обстоятельств может быть расторжение лицензионного соглашения между фирмами А и В и, соответственно, прекращение поступлений роялти в банк.</p>
<p>1 – заключение лицензионного договора 2 – получение лицензионных платежей в виде роялти 3 – принятие решения банком о выдаче кредита под залог ОИС (патент на изобретение) 4 – подготовка и заключение кредитного договора, договоров займа и страхования 5 – выплата процентов и погашение кредита из суммы полученных роялти 6 – при возникновении страхового случая страховая компания выплачивает страховое возмещение в счет погашения задолженности фирмы А перед банком, а оставшаяся сумма зачисляется на счет фирмы А</p>	<p>1 – заключение лицензионного договора 2 – принятие банком решения о выдаче кредита под залог ОИС (патент на изобретение) 3 – подготовка и заключение кредитного договора, договоров займа и страхования 4 – выплата роялти в счет погашения кредита и процентов по нему (если сумма ежемесячных платежей превышает сумму роялти, то фирма А осуществляет доплату, если меньше – разница зачисляется на счет фирмы А) 5 – при возникновении страхового случая страховая компания выплачивает страховое возмещение в счет погашения задолженности фирмы А перед банком, оставшаяся сумма зачисляется на счет фирмы А</p>

Можно выделить четыре основных типа успешных систем финансирования инноваций: рыночную, корпоративно-государственную, кластерную (сетевую) и мезо-корпоративную (рис. 1, табл. 2).



Рис. 1 Параметры финансирования исследований и разработок [9]

Таблица 2 Параметры финансового сектора и корпоративного управления, характерные для стран с различными системами финансирования инноваций

Основные характеристики финансового сектора и корпоративного управления	Тип системы финансирования			
	<i>Рыночная</i>	<i>Корпоративно государственная</i>	<i>Кластерная (сетевая)</i>	<i>Мезо корпоративная</i>
Развитость финансового рынка	высокая	невысокая	невысокая	невысокая
Банковская концентрация	не имеет значения	высокая	высокая	высокая
Участие банков в управлении компаниями	не развито	развито	не развито	развито
Доступность венчурного капитала	высокая	низкая	высокая	высокая
Доля институциональных инвесторов в финансировании венчурных фондов	30–50%	менее 10%	30–40%	менее 10%
Доля банковского финансирования венчурных фондов	менее 20%	40–60%	20–30%	30–40%

Далее мы рассмотрим наиболее успешные банковские инициативы в рамках инновационных систем.

В Индии в 1992 году была создана ассоциация венчурного инвестирования (IVCA), до недавнего времени объединявшая лишь индийских игроков. Крупнейшие из них основаны Банком поддержки малого и среднего предпринимательства (SIBDI) – Национальный венчурный фонд программного

обеспечения и информационных технологий объемом 250 млн. долларов и Фонд развития мелких и средних предприятий (SME Growth Fund) объемом более 1 млрд. долл. Основные задачи фондов – понижение характерных для инновационных отраслей долгосрочных рисков, поиск и инвестирование в новые компании в таких секторах, как «живые системы», информационные технологии, ритейл, инжиниринг, пищевая промышленность, инфраструктура здравоохранения, логистика. Венчурные подразделения некоторых других крупных банков Индии, занимающихся традиционными прямыми инвестициями, охотно финансируют инновационные стартапы.

Для стимулирования инноваций правительством Великобритании была разработана схема «Кредитные гарантии малым фирмам» (Small Firms Loan Guarantee – SFLG). В рамках этой схемы правительство предоставляет гарантии в случае невыполнения фирмой условий кредитного соглашения между заимодавцем и получателем заемных средств. Однако эта схема действует в рамках определенных условий, при которых правительство гарантирует полную или частичную выплату кредита, покрывает часть кредитной тарифной ставки и т.д. Фактически SFLG представляет собой совместное предприятие (СП) между департаментом BERR и рядом участвующих в этом СП кредиторов, которые управляют этим СП и осуществляют все коммерческие заемные операции. Премия по предоставленной гарантии составляет 2% от суммы займа и ежеквартально выплачивается заемщиком департаменту BERR. В принципе, правительственная гарантия покрывает 75% стоимости займа и предоставляется малым фирмам с годовым оборотом до 5,6 млн. ф. ст. [6].

Анализ моделей финансирования инноваций позволяет сделать вывод, что для стран СНГ наиболее подходящей является корпоративно-государственная система, в которой важнейшую роль играют различные государственные органы, отвечающие за проведение научно-технологической политики. При этом венчурные фонды и малый инновационный бизнес в такой системе зачастую играют подчиненную роль, будучи аффилированными с банками, корпорациями и исследовательскими институтами. Необходимы условия является также система мощных универсальных банков, выступающих в качестве стратегических партнеров компаний.

1. Большой бухгалтерский словарь. – М.: Институт новой экономики. Под редакцией А. Н. Азрилияна. 1999.

2. Борисов А. Б. Большой экономический словарь. – М.: Книжный мир, 2003. – 895 с.

3. Васильева Т. А. Банковское инвестирование на рынке инноваций: Монография / Т. А. Васильева. – Суми: Вид-во СумДУ, 2007. – 522 с.

4. Глазырина О. И. Кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности [Электронный ресурс] / О. И. Глазырина // IX Межрегиональная научно-практическая конференция студентов и аспирантов, 10 апр. 2009 г.: сб. трудов. В 3 т. Т.3. / НФИ ГОУ ВПО «КемГУ». – Новокузнецк, 2009. – Режим доступа: <http://www.pandia.ru/text/77/246/75804.php>

5. Зайцев О. А. Кредитование предприятий на реализацию инновационных

проектов / О. А. Зайцев // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2010. – №1-2. – С. 174–180.

6. Киселев В. Н. Инновационная политика и национальные инновационные системы Канады, Великобритании, Италии, Германии и Японии / В. Н. Киселев, Д. А. Рубвальтер, О. В. Руденский // Информационно-аналитический бюллетень ЦИСН. – 2009. – № 6. – 72 с.

7. Козар Д. С. Шляхи розвитку фінансування банками інноваційної діяльності / Д. С. Козар // Проблеми і перспективи інноваційного розвитку економіки України: Матеріали міжнародної конференції (Дніпропетровськ, 20–22 травня 2010 р.). – Дніпропетровськ, НГУ, 2010. – С. 52–53.

8. Пантелеева Н. Н. Инновационный потенциал банковской системы в условиях формирования национальной инновационной системы [Электронный ресурс] // Инновационное развитие экономики России: новый этап. – 2012. – Режим доступа: http://www.ieau.ru/nauch/sc_article/2012/04/Panteleva.shtml

9. Пестова А. Финансирование инноваций: в поисках российской модели / А. Пестова, О. Солнцев // Банковское дело. – 2009. – №1. – С. 48–52.

10. Смирнов Е. 60% банков считают инновации стратегическим направлением [Электронный ресурс] // CNEWS. – 31.10.13. – Режим доступа: <http://www.cnews.ru/news/top/index.shtml?2013/10/31/547943>

11. Финансирование инновационного развития. Сравнительный обзор опыта стран ЕЭК ООН в области финансирования предприятий на ранних этапах развития. Нью-Йорк и Женева, 2007. – 128 с.

12. Jess Cornaggia, Xuan Tian, Brian Wolfe (2013) Does Banking Competition Affect Innovation?, Journal of Financial Economics.