

Э. А. Надыров, Д. А. Чудаев

**ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОИЗВОДСТВ**

*На основе зарубежного опыта представлена разработка комплекса организационно-методических предложений по совершенствованию системы управления инновационными процессами и кредитования инновационных производств.*

*Ключевые слова: инновационные производства, банковская сфера, кредитование.*

Рост рынка финансовых услуг, формирование нового облика финансовых рынков и институтов в течение последних нескольких десятилетий невозможно представить без активной инновационной составляющей. Финансовая среда, обеспечивая приток необходимых ресурсов, создает условия для инновационной деятельности крупных корпораций, являющихся двигателем внедрения нововведений. Предложение новых товаров и услуг постоянно усложняется, требует больших инвестиций от среднего и малого бизнеса. В этом отношении в последние десятилетия ушедшего столетия расширились возможности использования финансовых ресурсов и финансовых механизмов, таких как фондовые биржи, венчурный капитал, банковские кредиты, что значительно ускорило формирование современной динамично изменяющейся инновационной среды.

К недостаточно изученным вопросам, с нашей точки зрения, относится разработка институциональных форм, эффективных структур и систем управления инновационной деятельностью. Совершенствование способов управления инновационными процессами на государственном уровне необходимо с учетом стремления России в перспективе стать лидером на мировом рынке не только в экспорте сырьевых, но и в производстве наукоемких товаров. Поэтому представляется важным изучение опыта развитых стран в использовании новых инструментов эффективного партнерства государства и частного бизнеса в поддержке инновационной деятельности компаний.

Тесное переплетение инноваций и финансовой среды считается чертой, раскрывающей феномен «новой экономики», в силу чего мы рассматриваем инновационные процессы в тесной взаимосвязи с изменениями финансовой сферы, и в частности, банковской сферы. Без понимания этих изменений невозможно осознать качественный сдвиг, произошедший в 1990-х гг. в сторону усиления роли инновационной составляющей в экономике в целом.

В настоящее время Россия в отдельных областях значительно отстала от мирового уровня инновационного развития производства. В связи с этим нуждаются в переосмыслении отдельные устоявшиеся категории и термины, применяемые для характеристики инновационного развития производства, а также методология анализа его эффективности.

Важным аспектом в совершенствовании методов управления научно-технического процесса является изучение опыта других стран. Остановимся подробнее на опыте Германии, которая имеет одну из наиболее развитых экономик мира, с высоким доходом на душу населе-

ния, с развитой наукоемкой промышленностью. Большое влияние на рост экономики на протяжении нескольких десятилетий оказывают небольшие фирмы, то есть малый бизнес.

Малый бизнес Германии – один из самых активно развивающихся секторов экономики. Финансовая и технологическая поддержка предприятиям малого бизнеса оказывается на всех уровнях власти.

Программы содействия развитию малого бизнеса в Германии, как и в ряде развитых стран, предусматривают приоритетную поддержку прежде всего наукоемких отраслей производства. Льготное кредитование малого бизнеса со стороны государственных органов финансирования включает в себя следующие направления:

- кредитование малых и средних предприятий, ориентированных на инновационную деятельность;
- кредитование проектов, направленных на сохранение и улучшение благоприятной экологической обстановки, связанных с охраной окружающей среды;
- кредитование малого бизнеса, участвующего в развитии отсталых экономических регионов Германии;
- кредитование предприятий, занимающихся строительством и решением жилищных проблем;
- проектное финансирование предприятий, занятых в определенных отраслях, наиболее нуждающихся в коренной модернизации производства.

Основными программами развития малого и среднего бизнеса в Германии являются следующие:

- программа «Концепция развития научно-технической политики по отношению к предприятиям малого и среднего бизнеса»;
- программа «Стимулирование сбережений для открытия своего дела».

Первая программа обеспечивает финансирование малого бизнеса Германии, вторая способствует «start-up» проектам. Специальный государственный орган – Кредитный совет по восстановлению, подчиняющийся непосредственно федеральному правительству – призван контролировать реализацию вышеуказанных программ и обеспечивать механизмы их выполнения.

В рамках реализации федеральных программ предоставляются кредиты для бизнеса на льготных условиях. Данные условия предусматривают низкую процентную ставку (5...8%) и длительные сроки кредитования (5–15 лет).

Отметим, что малый бизнес в Германии имеет свою специфику и историю развития. В частности, еще в эпоху зарождения капитализма, с появлением первых крупных предпринимателей, начали создаваться торгово-промышленные палаты, которые явились первыми объединениями

ми и союзами по сотрудничеству в сфере развития производства и торговли. В современной истории торгово-промышленные палаты развились до уровня государственных органов, и теперь каждый предприниматель обязан войти в состав палаты. Ни один правовой акт в Германии, касающийся малого бизнеса, не обходится без одобрения, согласования и утверждения торгово-промышленными палатами.

Ассоциация германских торгово-промышленных палат объединяет все палаты и представляет интересы предпринимателей на федеральном уровне. Основная задача этой ассоциации – сотрудничество и тесная работа с представителями торгово-промышленных палат стран Европейского союза. Вместе все ассоциации образуют Объединение торгово-промышленных палат Европейского сообщества.

В настоящий момент торгово-промышленные палаты Германии участвуют в формировании бюджетов всех уровней, развитии строительства и промышленности, подготовке законопроектов, касающихся регулирования деятельности малых предприятий. Торгово-промышленные палаты имеют большое влияние на все стороны жизни общества, участвуя в заседаниях местных органов самоуправления, принимая важнейшие социально-экономические решения в области развития страны. Это целая инфраструктура, в которой участвуют и представители СМИ, и консультационные службы. Основная приоритетная задача палат – оказание всесторонней поддержки и помощи малому бизнесу Германии.

В российских условиях учет опыта построения взаимосвязи государства и бизнеса очень важен. В настоящее время можно с уверенностью сказать, что бизнес требует более тщательного подхода к проблемам, которые возникают на этапе открытия и дальнейшего роста предприятия. Возросшие потребности бизнесменов отечественная банковская система не способна удовлетворить из-за своей недокапитализированности. В этих условиях частичную нагрузку могло бы взять на себя государство. Такие проекты уже существуют, например строительство завода «Ситроникс» в подмосковном Зеленограде.

Именно банки призваны изучать потребности в инновациях и кредитовать инновационные проекты. Банковской системе России, в свою очередь, для осуществления инновационных проектов, а также для дальнейшего развития необходимо расширение собственной ресурсной базы. Проблема заключается в том, что для кредитования инновационных проектов банкам необходимы долгосрочные ресурсы. Однако кредиты, предоставленные банками на срок более 5 лет, не превышают 5 % общей массы, тогда как в европейских странах на такой срок выдается более половины всех кредитов. Активы российских банков в 7...12 раз меньше активов банков отдельно взятых западноевропейских стран, а по соотношению активов к ВВП Россия отстает в среднем на 200...250 %. Отмеченные проблемы имеют общегосударственное значение, поэтому их разрешение должно осуществляться при поддержке государства и с непосредственным участием государственных ресурсов.

Выделим факторы, оказывающие негативное влияние на кредитование инновационных проектов.

С точки зрения банков:

- непрозрачность данного бизнеса;
- недостаточная экономическая и юридическая грамотность большинства российских предпринимателей;
- отсутствие у предприятий ликвидных залогов;
- отсутствие реальной масштабной государственной поддержки;
- высокие риски невозврата кредитов.

С точки зрения предпринимателей:

- высокая стоимость кредитов;
- слишком жесткие условия получения кредитов;
- большие сроки рассмотрения заявок;
- недостаточная государственная поддержка;
- невозможность получить кредит на создание бизнеса «с нуля».

В процессе реализации инновационного проекта всегда высока вероятность того, что предприниматель не оправдает ожидания кредитора, т. е. не сможет вовремя или в полном объеме исполнить свои обязательства по инновационному кредиту. Следует подчеркнуть, что поскольку речь идет о кредитовании инновационных предприятий, то их будущая доходность в значительной степени связана именно с инновационным риском, величина которого отражает текущее состояние и перспективы реализуемых данными предприятиями инновационных проектов.

Большая вероятность реализации инновационного риска может впоследствии привести к значительным потерям со стороны кредитора. Данная проблема может быть решена посредством выпуска в обращение нового типа ценных бумаг – инновационных долговых обязательств (ИДО), являющихся по своему статусу производными ценными бумагами на акции инновационных предприятий.

Весь процесс управления рисками инновационного кредитования и контроля за ними должен быть ориентирован на выявление конкретных решений и действий банка, которые позволят минимизировать возможные убытки от внедрения инновационной составляющей кредитного портфеля банка. Другими словами, основной целью управления инновационными рисками и контроля за ними является минимизация возможных убытков банка с учетом стоимости контроля.

Эффективная система риск-контроля включает ту или иную форму анализа и проверок. Анализ, проводимый службой внутрибанковского контроля, основан на финансовой информации, предоставляемой различными подразделениями банка, задействованными в процессе инновационного кредитования, и служит, по сути, механизмом раннего предупреждения о наличии каких-либо изменений в операционной деятельности банка.

Следует стандартизировать и автоматизировать процедуру предоставления кредитов. На снижение ставок влияет усиление конкуренции, вследствие которой на рынке появляется большое количество предложений. Кроме того, в последнее время наметились тенденции активного включения в процесс кредитования государственных органов. Так, Банк Москвы и Фонд содействия кредитованию малого бизнеса заключили соглашение о сотрудничестве, в рамках которого Фонд предоставляет поручительства в качестве дополнительного обеспечения, компенсируя размер своего вознаграждения и ставки.

Существующие сегодня ставки кредитования обусловлены прежде всего высоким риском невозврата кредитных средств. Снижение ставок возможно при улучшении качества заемщиков. Как правило, положительная кредитная история позволяет клиенту взять кредит на более привлекательных условиях.

Банк должен совершенствовать технологию выдачи ссуды – технологию рассмотрения заявки, технологию обслуживания. Сейчас многие банки предлагают свои кредитные продукты на примерно одинаковых условиях, поэтому здесь начинает играть роль уровень сервиса.

Несмотря на наличие механизмов предупреждения и предотвращения проблем, всегда остается вероятность реализации неблагоприятных событий вследствие сложности условий либо их неверной оценки. Это приводит к необходимости удостовериться в отсутствии неблагоприятных последствий выполненных операций, связанных с процессом инновационного кредитования, либо, если неблагоприятных событий избежать все же не удалось, хотя бы минимизировать убытки для банка. Эту задачу решает выявляющая форма контроля. Она реализуется путем мониторинга уже проведенных операций, сделок и действий, совершенных в процессе инновационного кредитования. К такой форме контроля можно отнести мониторинг выданных «инновационных» кредитов. Выявляя непредотвращенные негативные явления, кредитная организация попутно совершенствует две другие формы контроля путем обнаружения условий, приведших к неблагоприятным событиям, для их последующего устранения.

Система «внутреннего контроля инновационной составляющей» также нуждается в постоянном мониторинге и оценке извне с целью выявления и устранения имеющихся недостатков и повышения эффективности деятельности. Оценочная форма контроля должна осуществляться, например, службой внутреннего аудита или внешним аудитором. Оценочная форма контроля не входит в систему внутреннего контроля, поскольку это приводило бы к конфликту интересов оценивающего субъекта. С этой целью внедрение инновационной составляющей в кредитный портфель банка должно сопровождаться контрольными мероприятиями, состоящими из следующих этапов:

- идентификации и оценки инновационных рисков в процессе разработки «инновационного» направления;
- разработки и утверждения регламентов и описания процедур управления инновационными рисками;
- идентификации и оценки инновационных рисков в процессе формирования и управления инновационным портфелем;
- идентификации и оценки инновационных рисков по отдельным проектам, суммарный проектный риск по которым превышает уровень отсечения;
- разработки и внедрения мер по минимизации инновационных рисков.

К основным задачам, которые должны быть решены службой риск-контроля в процессе инновационного кредитования, следует отнести следующие:

- определение ключевых моментов бизнес-процессов в деятельности инновационного подразделения;
- разработка методических рекомендаций для инновационного подразделения; планирование оперативно-

го реагирования на возможные сбои в формируемой бизнес-системе;

- помощь инновационному подразделению банка в управлении инновационными рисками;
- выявление основных операционных рисков, возникающих в процессе инновационной деятельности банка;
- анализ операционных рисков, возникающих на стыке работы инновационного подразделения кредитного отдела и других структурных подразделений банка;
- выделение приоритетов в контрольной деятельности путем составления моделей, разработки процедур и тестовых систем для обеспечения контроля инновационной деятельности.

Результатом работы контрольных органов должно стать:

- лучшее понимание руководством и сотрудниками профильного подразделения рисков инновационной деятельности;
- оперативный сбор данных о существующих операционных рисках, сопровождающих инновационную деятельность;
- оперативный сбор данных о наиболее эффективных мерах контроля операционных рисков, сопровождающих инновационную деятельность.

Управление «инновационным» риском и его контроль должны осуществляться на основе экономической целесообразности, поэтому стоимость мер контроля должна быть меньше величины возможных потерь банков от этого риска, а определение приоритетных мер по управлению и контролю должно быть реализовано экономически эффективно при оценке соотношения расходов на внедрение контрольных процедур и размера возможных потерь.

Следует предположить, что своевременная разработка и внедрение указанных форм управления и контроля в операционную среду кредитной организации защитит состояние потенциального инновационного портфеля. Основываясь на информации, полученной в отношении отдельных кредитных сделок в процессе обсуждения и голосования, профильное подразделение кредитного комитета принимает решение о составе инновационного портфеля. В случае принятия положительного решения кредитный эксперт приступает к оформлению кредитной документации.

Мировой опыт показывает, что успешно действующие финансовые организации все чаще строят свою деятельность на основе новой экономической логики, которая устанавливает четкую взаимосвязь между производительностью привлекаемого капитала, инновациями и конкурентоспособностью. При этом значительный выигрыш имеют те кредитные организации, которые наиболее оперативно содействуют внедрению востребованных обществом технологических инноваций, т. е. размещают инвестиционный капитал в акции компаний, осуществляющих непрерывное технологическое обновление. Подобные инициативы приносят банкам дополнительную прибыль, поскольку стимулируют появление новых идей и технологий, в наибольшей степени удовлетворяющих общественные потребности. При этом снижение рисков «инновационного участия» является результатом тесного взаимодействия большого количества экономи-

ческих посредников, создающих своим агрессивным поведением эффективную информационную среду.

Выход банков за рамки традиционных функций посредничества и диверсификация банковского бизнеса, освоение банками торговых и инвестиционных операций, использование ими новых финансовых инструментов в значительной степени повысило требования к организации процесса управления банковскими рисками и их контролю. В связи с этим особое значение для специалистов банковского риск-менеджмента приобрели вопросы создания и адаптации новых финансовых инструментов и развития систем внутреннего риск-контроля.

Развитие новой банковской системы в России с самого начала сопровождалось целым комплексом мер нормативно-законодательного и организационного характера. Тем не менее, напрашивается вывод о постоянном отставании законодательной базы от потребностей участников финансового рынка. Лишь немногие преобразования реализовались в виде системного подхода.

В рамках такого «системного» подхода интересы инвесторов, способных предоставить «инновационный» капитал, должны как можно чаще согласовываться с интересами активных предприятий и организаций. При этом новая законодательная концепция в большей степени должна коснуться именно «инновационно» активных предприятий, т. е. тех, чья стоимость носит более «перспективный» характер.

Правильно выбранный курс реформ и грамотная политика руководства страны в конечном счете приведут к повышению инвестиционной активности, обновлению и модернизации предприятий. Это позволит за достаточно короткий срок восстановить докризисный уровень материального производства и доходов населения, создать

условия для широкомасштабного жилищного строительства, активизировать предпринимательство.

Чтобы твердо двигаться в выбранном направлении, мы должны определить для себя целевые ориентиры. Выделим некоторые из них. Это – устойчивый рост валового внутреннего продукта темпами 6...8% в год, повышение объемов промышленного производства ежегодно на 8...10%, рост инвестиций не менее чем на 15...20% в год, в том числе в наукоемкую промышленность и новые технологии – до 30...40%, и в итоге – сбалансированный курс рубля к основным корзинам других валют. При этом рост реальных доходов населения не должен быть ниже 10% в год.

Уже на первоначальном этапе ставку нужно делать на ускоренный инновационный экономический рост. Это позволит обеспечить дополнительную занятость трудоспособного населения, стимулировать конкуренцию, повысить благосостояние людей. Но останавливаться на этом не следует: важнейшей задачей будет начавшийся экономический рост из количества перевести в качество. Для этого нужно поддержать внутренний рынок, в том числе за счет платежеспособного спроса населения, создать условия, при которых оказались бы востребованными эффективно работающие производственные мощности и имеющийся экономический потенциал, что обеспечит дополнительный импульс загрузки предприятий, расширит рынки сбыта, обеспечит сырьевую базу и транспортную инфраструктуру.

На последующих этапах развитие реального сектора должно происходить на фоне изменений в отраслевой и технологической структуре, использования ресурсосберегающих и наукоемких технологий, а также адекватных перемен в производственном аппарате. Венцом структурных преобразований должна стать модернизация отечественного машиностроения.

E. A. Nadyrov, D. A. Chudaev

## **PROBLEMS OF INNOVATION INDUSTRIES CREDITING**

*Based on foreign experience the complex of organizational and methodological offers for the improvement of managing and crediting system of innovation industries is presented.*

*Keywords: innovation industries, banking, crediting.*