

УДК 336.647/.648

АНАЛИЗ РОССИЙСКОЙ И ЗАРУБЕЖНОЙ ПРАКТИКИ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Най Б.Е. (ИТМО)

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Сергеева И.Г.
(ИТМО)

Введение. Инновационный проект требует привлечения значительных ресурсов на каждом этапе жизненного цикла, что делает процесс финансирования неотъемлемым элементом инновационного процесса. Существуют различные источники финансирования инновационных проектов, которые отличаются определёнными условиями получения инвестиций в проект. Банковские кредитные средства являются одним из наиболее распространённых и популярных источников финансирования в сфере развития инновационных проектов, так как отличаются широким набором кредитных инструментов и понятным механизмом финансирования. В связи с этим изучение доступности и релевантности использования банковского кредита обуславливается необходимостью принятия эффективных решений при коммерциализации инноваций. Анализ практики кредитования инновационных проектов позволит выявить эффективные инструменты банковского финансирования инноваций, а также проблемы кредитного финансирования инновационных проектов российского бизнеса.

Основная часть. Как участники инвестиционного процесса, в большинстве случаев банки находятся в поиске низкорискованного объекта инвестирования, доходность по которому наступает как можно раньше. Инновационные проекты, в основе которых лежат не улучшающие, а прорывные инновации, не отвечают требованиям обычного банковского заемщика. Во-первых, результаты инновационного проекта, которые чаще всего являются нематериальными активами, не могут быть залоговым обеспечением. Во-вторых, неопределённость, присущая процессу коммерциализации инноваций, формирует нестабильные денежные потоки. Эти особенности ограничивают кредитование инновационных проектов, однако кредитные средства обладают важными преимуществами, в частности условия их получения не связаны с необходимостью разделения прав собственности. Заемные банковские средства позволяют многим российским и иностранным предприятиям реализовывать долгосрочные инновационные проекты.

В России банковскому сектору принадлежит одна из ведущих ролей по вопросам кредитования инноваций. Это связано с тем, что современные формы привлечения финансирования, такие как венчурные и прямые иностранные инвестиции, имеют слабо развитые индустрии для успешного функционирования. Основным инструментом кредитного финансирования инновационных проектов является инвестиционный кредит, который позволяет получить долгосрочный источник финансирования на основные средства. При этом банки в первую очередь обращают внимание на имеющиеся результаты инновационного проекта, а значит, финансирование проекта возможно получить на более поздних стадиях развития бизнеса, которые не включают НИОКР. Частота выдачи кредитов инновационному бизнесу в России тесно связана с развитостью инновационной инфраструктуры, поэтому в регионах с низкой инвестиционной привлекательностью вероятность получения кредита значительно снижается [1].

В странах с развитой экономикой привлечение кредитных средств в инновационные проекты осуществляется с помощью инструментов доверительного кредитования. Особую роль в реализации таких инструментов имеют региональные или местные банки, которые находятся в тех же экономических и социальных условиях, что и инновационный бизнес. Непосредственная близость к заемщикам позволяет банкам более детально понимать специфику инновационной деятельности и формировать портфель разнообразных

проектов. Местные банки играют важнейшую роль для финансирования инноваций в странах с развитой экономикой, так в 2022 году 82% предпринимателей малого бизнеса получили хотя бы частичное одобрение кредита в США [2]. В Китае вероятность одобрения кредита находится в тесной взаимосвязи с поддержкой государственных органов инновационного бизнеса. В частности, предприятия, экспортирующие товары на внешние рынки, имеют значительно больше возможностей кредитного финансирования. Ограниченность собственных финансовых институтов делает китайскую банковскую систему доминирующей формой финансирования инноваций, однако в значительной степени недоступной для малого бизнеса. В развитых азиатских странах, таких как Южная Корея и Япония, правительства продвигают программы стимуляции банков к предоставлению кредитов для малого бизнеса, которые обеспечивают доступ к кредитам по сниженным процентным ставкам.

Общемировая практика предоставления кредитных средств свидетельствует о том, что уровень доступности инструментов кредитования в существенной мере влияет на инновационную активность в национальной экономике. Банки придерживаются консервативной стратегии вложения собственных средств, поэтому финансирование ранних этапов реализации инновационных проектов, в том числе НИОКР, не является действующей практикой в мире. В рамках банковского кредитования могут быть профинансированы проекты, предполагающие разработку внутрифирменных инноваций, которые ранее уже существовали на других рынках, так как они сопряжены с меньшими рисками. С целью поддержки инновационных проектов правительства стран стремятся развивать альтернативные банковские продукты, например факторинг или лизинг, которые позволят высвободить денежные средства инновационного бизнеса для собственного финансирования инновационных проектов. В процессе коммерциализации инноваций банки во многих странах мира выступают в качестве инвестора, выкупающего технологии для внутреннего применения.

Выводы. Кредитное финансирование инновационных проектов обладает определенными одинаковыми чертами во всем мире, в частности кредитные средства могут быть получены не ранее этапа разработки продукта. Доступ к кредитным средствам никак не влияет на динамику финансирования НИОКР. В то же время существуют определенные различия кредитного финансирования. В странах с развитыми рыночными механизмами государственная поддержка дает инвестиции для первоначального старта инновационного бизнеса, после которой банки упрощают процедуру одобрения кредита. А страны со слабыми институтами частного инвестирования в инновационные проекты, к которым относится Россия, оказывают поддержку на большем количестве этапов жизненного цикла проекта, отводя банковскому кредитованию функцию косвенного стимулирования развития инновационных проектов.

Список использованных источников:

1. Shakib Mohammed, Sohag Kazi, Mariev Oleg, Samargandi Nahla, Ferraris Alberto Innovation and credit market deepening: Evidence from Russian region // Journal of Innovation & Knowledge. – 2023.

2. Официальный сайт Federal Reserve Bank of St. Louis | Economic Resources & Data [Электронный ресурс]. – 2023. - <https://www.stlouisfed.org/publications/regional-economist/2023/oct/small-banks-big-impact-community-banks-small-business-lending> (дата обращения: 06.02.2023)