

*На правах рукописи*

**Журов Алексей Владимирович**

**МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ  
МАЛЫХ ИННОВАЦИОННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИИ  
ПОСЕВНОЙ СТАДИИ РАЗВИТИЯ**

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством:  
управление инновациями

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Москва  
2012

Работа выполнена на кафедре управления наукой и инновациями ФГАОУВПО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, профессор  
**Салтыков Борис Георгиевич**

Официальные оппоненты: доктор экономических наук  
**Дежина Ирина Геннадьевна,**  
ФГБУН Институт мировой экономики и международных отношений Российской академии наук, заведующий Сектором экономики науки и инновационных процессов Отдела науки и инноваций

кандидат экономических наук  
**Самоволева Светлана Александровна,**  
ФГБУН Центральный экономико-математический институт Российской академии наук, старший научный сотрудник

Ведущая организация: **ФГБОУВПО «Государственный университет управления»**

Защита состоится «20» сентября 2012 года в 14:00 часов на заседании диссертационного совета Д 505.001.05 на базе ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: Ленинградский проспект, д.49, ауд. 406, Москва, 125993.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: Ленинградский проспект, д.49, ауд. 203, Москва, 125993.

Автореферат разослан «21» июня 2012 года. Объявление о защите диссертации и автореферат диссертации «21» июня 2012 г. размещены на официальном сайте Высшей аттестационной комиссии при Министерстве образования и науки Российской Федерации по адресу <http://vak.ed.gov.ru> и на официальном сайте ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»: <http://www.fa.ru>.

Ученый секретарь совета Д 505.001.05,  
д.э.н., профессор

Федосова Р.Н.

## **I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

### **Актуальность темы.**

Построение эффективной национальной инновационной системы (НИС) и переход экономики на инновационный путь развития являются важнейшими целями государственной политики, обозначенными в Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Однако на сегодняшний день прикладные исследовательские институты, одна из основных задач которых — подготовка инноваций к реализации, зачастую не выполняют возложенных на них функций. В развитых странах весьма существенный вклад в создание инноваций также вносят малые инновационные предприятия (МИПы), но в России они пока не играют большой роли в решении задач модернизации экономики. В этой связи важной задачей органов государственной власти становится изучение международного опыта поддержки МИПов и применение его с учетом адаптации к российским условиям.

Наибольшее количество малых предприятий в РФ действовало в начале и середине 90-х гг. XX века. К 2002 г. оно сократилось более чем в два раза, в настоящее время стабилизировалось на весьма низком уровне. По разным оценкам, количество МИПов в России составляет от 34 тыс. (оценка 2009 г.) до 100 тыс. (экспертная оценка И.М. Бортника, датируется 2008 г.). События последних десяти лет показали, что не приходится рассчитывать на «невидимую руку рынка».

Сложившаяся ситуация означает, что существующие на сегодняшний день формы поддержки инновационного бизнеса государством мало эффективны, поэтому необходимы срочные меры по изменению стратегии государства в отношении этого субъекта инновационной деятельности, иначе отставание России в инновационном развитии от других стран будет нарастать. В частности, большее внимание необходимо уделять поддержке малых инновационных предприятий, находящихся на посевной стадии развития, поскольку именно этот этап определяет их перспективы и возможности по ускорению инновационного роста. На этой стадии развития МИП представляет собой особо уязвимый объект, одновременно государство чаще всего старается избегать рисков, связанных с начальным этапом

инновационной деятельности. Обоснование новых принципов отношений государства и малого инновационного бизнеса определяет актуальность диссертационного исследования.

### **Степень научной разработанности проблемы.**

Особенности функционирования МИПов и методы их государственной поддержки в разных странах мира изучались в российской и зарубежной литературе. Наиболее значительные работы, посвященные анализу факторов, влияющих на развитие МИПов, определяют их роль в рамках НИС. Необходимость участия государства в создании условий для развития этого сектора инноваций изучается в работах Д. Стори, К. Хоффмана, И.Г. Дежиной, И.М. Бортника, С.Г. Полякова.

Уязвимость малых предприятий на посевной фазе развития доказана работами Р. Ротвелла, И.М. Бортника, У.А. Козна, Д.А. Левинталя, Б.Т. Ашейма, Д. Смолбоуна и др.

Вопросы кадрового обеспечения инновационной деятельности подробно освещены в работах В.Г. Зинова, И.Л. Туккеля, М.Р. Дарби, М.С. Фрила, Л.Г. Закер, М.А. Юдта, Р.Д. Стейси, У.А. Козна, Д.А. Левинталя и др.

Проблемы информационного обеспечения инновационных фирм рассматривались К. Фрименом, Р. Ротвеллом, Б.Т. Ашеймом, М.С. Фрилом, Д. Смолбоуном, А.В. Маслобоевым, В.А. Бариновым и др.

Среди ученых, исследовавших теорию и практику функционирования бизнес-инкубаторов и технопарков можно выделить М. Райта, Р. Аэрнаудта, С.А. Майэна, Ф. Фэна, Д.С. Сайджела, С.Г. Полякова, М.В. Рычева, В.Ш. Каганова и др.

Особые формы государственной поддержки бизнес-ангелов, их объединений, а также венчурных фондов ранних стадий (посевных фондов) определены работами Р. Аэрнаудта, М. Ван Оснабрюгге, А.И. Каширина, К.М. Мейсона, Г. Мюррея, Д. Политиса, А.С. Семенова, Дж. Уиттэма, Б.Дж. Уотсона, У. Уэнзела, Р.Т. Харрисона и др.

В то же время в трудах отечественных авторов — И.М. Бортника,

С.Г. Полякова, А.С. Семенова, А.И. Каширина — мало внимания уделено особенностям функционирования инновационных предприятий, находящихся на посевной стадии развития.

Внимание российских ученых сосредоточено лишь на отдельных элементах системы поддержки малых предприятий: инвестициях со стороны бизнес-ангелов, бизнес-инкубаторах и др. Проблемы же работы сетей бизнес-ангелов, венчурных фондов, в том числе государственных, оказывающих поддержку компаниям на посевной стадии (посевных фондов), практически изучены недостаточно. В частности, функции государства в развитии этих фондов, а также результаты использования различных инструментов господдержки посевной стадии развития МИПов до сих пор ограничены отдельными мероприятиями и не имеют системного характера.

#### **Цель исследования.**

Целью исследования является разработка комплексной системы механизмов поддержки МИПов на посевной стадии, предусматривающей организацию господдержки, которая охватывает необходимый минимум направлений, позволяющих предприятию успешно пройти посевную стадию развития и приступить к реализации новой продукции.

В соответствии с целью исследования в диссертации были поставлены и решены следующие **задачи**:

1. Раскрыть зависимость инновационного развития экономики от активности работы малых инновационных предприятий и интенсивности НИОКР в крупных корпорациях.
2. Выделить отличительные характеристики малых инновационных предприятий и их роль в инновационном цикле, включая посевную стадию.
3. Обосновать организационные условия для развития малых инновационных предприятий на посевной стадии, включая создание всероссийского информационного центра в сфере науки и инноваций и сети посевных бизнес-инкубаторов.

4. Разработать концепцию финансовой поддержки малых инновационных предприятий посевной стадии развития, включая критерии предоставления налоговых льгот малым инновационным предприятиям на посевной стадии и их инвесторам, систему посевных фондов.

**Объект исследования:** процесс подготовки инноваций в малых инновационных предприятиях посевной стадии развития.

**Предмет исследования:** организационная и экономическая поддержка малых инновационных предприятий на посевной стадии.

**Методологическая основа работы** представляет собой совокупность приемов и методов исследования, включая системный, аналитический, сравнительный и исторический подходы, а также методы моделирования, экспертных оценок и др.

#### **Информационная база исследования.**

Информационную базу исследования составили данные о текущем состоянии 118 предприятий посевной стадии, обратившихся за получением инвестиций в одну из российских сетей бизнес-ангелов. База данных включает более 20 показателей, представляющих собой характеристику ресурсов, бизнес проектов, на которые МИП предполагает получить финансирование — всего более 2000 показателей за период 2008-2010 гг.

Для позиционирования малого бизнеса России в мире были использованы базы данных и статистические источники ОЭСР, ЕС, научные статьи, опубликованные в периодических изданиях и сборниках, нормативно-правовые акты РФ и стран ЕС, информационные ресурсы Интернет, материалы монографий, научно-практических конференций и семинаров.

**Научная новизна исследования** заключается в формировании концепции комплексной системы поддержки малых инновационных предприятий (МИПов) посевной стадии развития, направленной на изменение институциональных и экономических условий их функционирования и их взаимосвязи с крупными хозяйственными системами.

Наиболее существенные результаты, характеризующие научную новизну и полученные лично автором, заключаются в следующем:

1. Сформулированы принципы работы посевного бизнес-инкубатора и основные подходы к построению сети посевных бизнес-инкубаторов. Основные отличия посевного инкубатора от традиционного – возможность почасовой аренды помещений и круглосуточного доступа на территорию. Все российские посевные бизнес-инкубаторы предлагается объединить в сеть, что позволит внедрить единые стандарты качества услуг инкубатора, проводить единую ценовую политику по крайней мере в рамках одного региона и предоставлять доступ к данным различных электронных библиотек, базам маркетинговых исследований и тому подобным ресурсам по более низким ценам по сравнению со среднерыночными. Также предлагается, что инкубаторы будут способствовать формированию команд МИПов и проводить обучение менеджеров МИПов основам технологического предпринимательства. Создавать инкубаторы предлагается в рамках государственно-частного партнерства.
2. Разработана концепция создания всероссийского государственного информационного центра в сфере науки и инноваций для решения проблемы информационного обеспечения малого инновационного бизнеса. Механизм работы центра предполагает взаимодействие между собой двух структур, одна из которых должна отвечать за обработку информации, вторая — за ее сбор и передачу заинтересованным структурам (включая потенциальных инвесторов МИПов), а также наличие отраслевых информационных центров для удобства обработки сведений о проводимых исследованиях, разработках и выпускаемой инновационной продукции. Также на специалистов информационного центра предлагается возложить функцию по подготовке исследований рынков инновационной продукции, которые могут бесплатно предоставляться МИПам при условии полной передачи запрашиваемой центром информации с их стороны.
3. С учетом зарубежного опыта определены критерии предоставления налоговых льгот МИПам на посевной стадии и их инвесторам, включающие требования к инвесторам (требования резидентства, незаинтересованности, отсутствия при-

вилегий перед другими акционерами предприятия, обладания акциями компании в течение определенного срока), компаниям (требования по размеру, возрасту, ограничения по видам деятельности и др.), а также основные принципы организации самой системы льгот.

4. Разработана типология посевных фондов в РФ, в основу которой положены следующие принципы: отраслевой, принцип направленности на разные подэтапы посевной стадии развития и другие. Определены особенности функционирования посевных фондов различных типов, сформулированы критерии их эффективной работы. В частности, для фондов ангельских инвестиций, фондов, работающих по модели «классических» венчурных фондов, и фондов соинвестирования определены наиболее эффективные параметры по ряду критериев, в том числе: по объему, соотношению государственных и частных средств в капитале, размеру операционных расходов.

**Теоретическая значимость исследования** состоит в построении типологии российских посевных фондов, выявлении их достоинств и недостатков, обосновании наиболее перспективных направлений деятельности фондов каждого типа, обобщении и систематизации основных подходов в организации посевных фондов. В диссертации детально изучена специфика деятельности базовых типов фондов, перспективы их развития и области наиболее эффективного использования. Также в работе содержится ряд предложений, касающихся подготовки и непрерывного образования кадров для инновационной деятельности.

**Практическая значимость исследования** заключается в рекомендациях по применению концепции комплексной системы государственной поддержки малых инновационных предприятий на посевной стадии, позволяющей повысить эффективность мероприятий, реализуемых в данной области российскими государственными структурами на уровне федеральных ведомств и субъектов федерации в рамках реализации научно-технической и инновационной политики.

#### **Апробация и внедрение результатов исследования.**

Результаты исследования были представлены на следующих научных мероприятиях:



1. V Международной научной студенческой конференции «Инновационная экономика в современной России: проблемы, пути и перспективы достижения» (Москва, Финакадемия, 24-26 октября 2007 г.);
2. Международном молодежном научном форуме «ЛОМОНОСОВ-2010», секция «Инновационная экономика и эконометрика» (Москва, МГУ им. М.В. Ломоносова 12-15 апреля 2010 г.);
3. Бизнес-семинарах по теме «Инвестиционные программы институтов развития» в рамках этапов Russian Startup Tour в Новосибирске, Самаре, Казани, Уфе, Екатеринбурге и Краснодаре (октябрь-ноябрь 2011 года).

Разработанная система налоговых льгот для частных инвесторов, основные положения системы посевных фондов, а также концепция посевного бизнес-инкубатора используются в практической деятельности ОАО «Российская венчурная компания».

Результаты исследования применяются в рамках курса «Государство и бизнес в инновационной деятельности» кафедрой управления наукой и инновациями ФГАОУВПО «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики».

Внедрение результатов исследования подтверждено соответствующими документами.

**Публикации.** Результаты диссертационного исследования опубликованы в 5 научных работах общим объемом 3,21 п.л. (авторский объем – 2,46 п.л.), в т.ч. три работы общим объемом 2,13 п.л. (весь объем авторский) в журналах, определенных ВАК Минобрнауки России.

**Структура и объем работы.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка литературы (185 источников) и 6 приложений. Объем основной части диссертации составляет 191 страницу машинописного текста, содержит 2 схемы и 1 таблицу.

## **II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

Анализ положения МИПов показывает, что на сегодняшний день механизмы поддержки МИПов на посевной стадии в России практически отсутствуют. В настоящее время в России ни на федеральном уровне, ни на уровне субъектов федерации нет единого подхода к реализации механизмов поддержки МИПов на посевной стадии. Многие из реализуемых государственными органами мероприятий, которые задумывались для стимулирования развития таких компаний, не достигают поставленных целей и не применимы к предприятиям посевной стадии, поскольку не учитывают особенностей их функционирования. Ряд методов государственной поддержки, успешно реализуемых в зарубежной практике, в России практически не используется (к примеру, в нашей стране пока очень незначительно количество фондов ангельских инвестиций). В связи с этим необходимо на концептуально-методологическом уровне модифицировать и обосновать способы реализации основных механизмов государственной поддержки МИПов посевной стадии развития.

Проведенное исследование механизмов государственной поддержки МИПов посевной стадии развития, применяемых в России и зарубежных странах, позволило сформулировать и обосновать следующие научные положения и результаты, выносимые на защиту.

### **1. Выделены отличительные характеристики малых инновационных предприятий и их роль в инновационном цикле, включая посевную стадию.**

Под малым инновационным предприятием на посевной стадии понимается юридически оформленный инновационный проект, разрабатываемый формирующейся командой управленцев. Основная роль такого МИПа заключается в первичной проверке коммерциализуемости идеи, разработке прототипа продукта и подготовке документации, необходимой для запуска производства, включая инициацию процесса оформления прав на интеллектуальную собственность. Также такое МИП должно проводить первичный анализ рынка, на котором оно планирует работать. Таким образом,

понятие МИПа на посевной стадии в работе, с одной стороны, существенно сужается (речь не идет о государственной поддержке инновационных идей и финансировании исследований), с другой стороны, исходя из российской практики допущено некоторое отклонение от теоретического понятия посевной стадии и смещение в сторону следующего этапа развития инновационных предприятий – начального.

В целом в рамках инновационного процесса малые инновационные предприятия обладают следующими отличительными характеристиками:

- МИПы являются исключительно важным элементом национальной инновационной системы (зачастую именно они первыми выводят перспективные разработки на рынок), а также связующим звеном между наукой и крупным бизнесом;
- МИПы — самая уязвимая часть национальной инновационной системы, их деятельность связана с большим количеством неопределенностей и высоким риском, а имеющиеся у них ресурсы, как правило, незначительны;
- создатели МИПов, как правило, не имеют опыта коммерческой деятельности. По этой причине в их среде велики опасения оппортунистического поведения конкурентов и чиновников;
- основные инвесторы МИПов на самой сложной для выживания посевной стадии — государство, бизнес-ангелы и посевные фонды. Создатели МИПов и инвесторы используют разные критерии для оценки эффективности инновационной деятельности.

## **2. Обоснованы организационные условия для развития малых инновационных предприятий на посевной стадии.**

*Сформулированы принципы работы посевного бизнес-инкубатора и основные подходы к построению сети посевных бизнес-инкубаторов.*

В диссертации исследуется современное состояние российской материальной инновационной инфраструктуры. На основе исследования сделаны следующие выводы: технопарки, бизнес-инкубаторы и т.п. структуры часто не выполняют своих функций инкубирования и поддержки инновационного бизнеса и не стиму-

лируют компании развиваться; инфраструктура остается фрагментированной и не поддерживает в полной мере инновационные процессы в нашей стране, несмотря на то что все элементы инфраструктуры сформированы. В частности, организации инновационной инфраструктуры не выполняют функции по информационному обеспечению малого инновационного бизнеса, которое по-прежнему остается слабым, и не соответствуют потребностям МИПов на посевной стадии, для которых основную ценность имеют количество и качество предоставляемых такими организациями услуг, а также наличие доступа к разного рода информации.

Исходя из потребностей МИПов посевной стадии развития предложена концепция посевного бизнес-инкубатора. Посевной бизнес-инкубатор представляет собой своеобразный симбиоз стандартного инкубатора и компьютерного зала библиотеки крупного западного университета. С обычным инкубатором его роднит наличие разнообразных сервисных служб, а также возможность снятия площадей в аренду, а с университетской библиотекой — возможность круглосуточного доступа на территорию и использования данных различных электронных библиотек, баз маркетинговых исследований и тому подобных ресурсов. Основными отличиями посевного бизнес-инкубатора от стандартного должны стать максимальное удобство его расположения в черте города (в пределах студенческих городков ВУЗов, вблизи станций метрополитена в городах-миллионниках, в центре небольших городов и т.п.) и гибкий график нахождения проектных команд на его территории с оплатой за проведенное время в часах и минутах. При этом администрация инкубатора может не брать арендную плату с его резидентов, а зарабатывать за счет предоставления им разнообразных услуг. Как стандартных — услуг связи, ксерокопирования и печати документов и др., так и нацеленных именно на МИПы — например, доступа к электронным научным библиотекам и базам маркетинговых исследований. Все посевные инкубаторы в России предлагается объединить в сеть. Ассортимент услуг в сети должен быть одинаковым, как и их качество. При этом малая инновационная компания или проектная команда, являющаяся резидентом одного инкубатора, сможет гарантированно воспользоваться услугами любого другого инкубатора сети. Доступ на территорию любого ин-

кубатора сети можно будет осуществить с помощью именной пластиковой карты, ею также можно будет оплачивать некоторые услуги. Сеть посевных бизнес-инкубаторов должна способствовать созданию команд инновационных проектов, а впоследствии и инновационных предприятий, в том числе объединяя инноваторов из разных регионов. Создавать сеть инкубаторов предлагается на основе государственно-частного партнерства, управлять ею должна частная компания.

*Разработана концепция создания всероссийского информационного центра в сфере науки и инноваций.*

Для решения проблемы информационного обеспечения малого инновационного бизнеса необходимо создать всероссийский информационный центр для сбора информации о существующих научно-технических разработках и производимой в России инновационной продукции, а также предоставлять эти данные всем заинтересованным структурам, в том числе инвесторам, вкладывающим свои средства в инновационные компании на посевной стадии, в случае со сведениями об исследованиях и разработках и МИПам в случае со сведениями об инновационных товарах, работах и услугах. Передача сведений о результатах исследований и разработок должна быть обязательной для организаций, проводящих НИОКР за счет средств бюджетов, и добровольной для остальных. Предполагается, что информация об инновационной продукции будет оформляться в виде маркетинговых исследований, проводить которые будут специалисты информационного центра, базируясь на поступивших к ним данных. Обязательное условие для получения того или иного исследования малой инновационной фирмой — передача в информационный центр сведений о производимом (разрабатываемом) ей самой продукте (предоставляемой услуге или выполняемой работе). В таком случае МИП должно иметь право на бесплатное получение данных о рынке, на котором оно работает. Для удобства сбора и обработки информации предлагается организовать отраслевые информационные центры, в каждом из которых должны функционировать две структуры: первая — заниматься обработкой информации, вторая — ее сбором и передачей заинтересованным структурам. После обработки все полученные данные необходимо агрегировать в рамках «большого» информаци-

онного центра. Безусловно, информационный центр должен находиться в государственной собственности. При этом государственные чиновники должны присутствовать в наблюдательном совете центра (совете директоров или т.п. органе) и таким образом осуществлять контроль за его деятельностью, но не руководить непосредственно работой центра. Предполагается, что центр будет взаимодействовать примерно с 1000 экспертов. Ежегодные затраты на его содержание можно оценить в 1,2 млрд. руб. Часть этих средств должна покрываться за счет бюджета, часть зарабатываться информационным центром самостоятельно — путем продажи данных о результатах научно-технической деятельности (они должны быть платными для всех, включая МИПы) и маркетинговых исследований. Создание подобного центра должно улучшить информационную обеспеченность малых инновационных предприятий, что позволит им правильно определить стратегию развития и повысит их шансы на успех в конкурентной борьбе. При этом станет возможным более точно оценить количество МИПов в России.

*Разработаны предложения по реализации специализированных образовательных программ для основателей МИПов и их инвесторов.*

Проблема кадрового обеспечения инновационной деятельности в целом является в России очень острой. В частности, проведенный в рамках диссертационной работы анализ системы существующих образовательных программ по технологическому предпринимательству и смежным вопросам позволяет сделать следующие основные выводы: содержание этих программ за редким исключением не позволяет подготовить специалистов, способных взять на себя управление МИПом на ранних стадиях развития; образовательные программы по инновациям практически отсутствуют в регионах, а специализированные программы для бизнес-ангелов в России только появляются. Нет в России и специальных центров подготовки предпринимателей схожих с теми, что созданы в Соединенном королевстве и поддерживаются в рамках программы *Science Enterprise Challenge*.

С учетом этого рекомендуется организовать проведение в России специализированных образовательных программ для основателей предприятий и инвесторов, которые могут реализовываться через бизнес-инкубаторы, где будут обучать-

ся менеджеры МИПов, и сети бизнес-ангелов для обучения инвесторов, при этом образовательных площадок должно быть не менее ста и созданы они должны быть практически во всех регионах России. Ключевая роль в координации реализации этих программ должна принадлежать государству, возможно, оно будет покрывать часть расходов частных структур на проведение программ. Сформирован комплекс дисциплин, необходимых в этой области. В частности, в него включены: охрана и защита ИС, анализ финансовой отчетности и оценка стоимости инновационных компаний, особенности рынка венчурных инвестиций, практика ведения переговоров и заключения венчурных сделок, права и обязанности акционеров компаний, привлечших средства венчурных фондов и/или бизнес-ангелов и др. Если сравнивать эти программы с существующими сегодня в России многочисленными программами *MBA*, то их отличительными особенностями являются: нацеленность на массового потребителя, дешевизна (цена за курс – не более 5 тыс. руб.) и привязанность к инновационной инфраструктуре, что делает их более доступными для компаний посевной стадии.

Кроме того, в целях создания организационных условий для развития малых инновационных предприятий на посевной стадии рекомендуется провести следующие мероприятия.

*Максимально облегчить защиту малыми инновационными компаниями на посевной стадии прав на принадлежащую им интеллектуальную собственность.*

На сегодняшний день по причине ограниченности ресурсов МИПы практически не имеют возможности защищать принадлежащие им права. Хотя определенные шаги для исправления данной ситуации уже делаются: возможность требования компенсации за нарушение прав в совокупности с достаточно несложным процессом доказательства их незаконного использования упрощает задачу МИПам.

*Решить проблемы, связанные с созданием малых инновационных предприятий при НИИ и ВУЗах.*

В частности, МИПу должна передаваться исключительная лицензия на использование РИД, передаваемого в качестве вклада в уставный капитал МИПа

НИИ или ВУЗом. В противном случае и без того немалый риск вложений инвесторов в *spin-offs* будет значительно возрастать, так как на основе одинаковой интеллектуальной собственности можно будет создать несколько предприятий. По оценкам экспертов, 90% *spin-offs*, созданных в рамках закона № 217-ФЗ от 2 августа 2009 г., нежизнеспособны, причем одной из основных причин этого называется возможность передачи лишь неисключительной лицензии МИПам.

Проблемы реализации закона в очередной раз показывают, что в России существует неопределенность в вопросе передачи прав на результаты интеллектуальной деятельности (РИД), созданных за счет бюджетных средств. Необходимо урегулировать вопрос с принадлежностью прав такие РИД и унифицировать тексты государственных контрактов на выполнение НИОКР.

### **3. Разработана концепция финансовой поддержки малых инновационных предприятий посевной стадии развития.**

*Разработаны критерии предоставления налоговых льгот малым инновационным предприятиям на посевной стадии и их инвесторам.*

В диссертации приводится обзор действующих в России налоговых преференций, стимулирующих развитие инновационной деятельности.<sup>1</sup> Данные льготы являются общими для всех компаний в этой сфере и не зависят от отраслевой специализации или этапа развития той или иной компании. Исключение составляют лишь предприятия сферы ИТ, для которых предусмотрена особая шкала по уплате социальных взносов.<sup>2</sup> При этом специализированные льготы для МИПов на посевной стадии отсутствуют.

С учетом специфики посевной стадии предлагается предоставить преференции МИПам по уплате социальных взносов, единого налога на вмененный доход и налогов в рамках упрощенной системы налогообложения.

Необходимо изменить принцип предоставления льгот по уплате социальных взносов для таких компаний: ориентироваться на их расходы, а не на доходы. Это

---

<sup>1</sup> Правовая среда венчурной деятельности в Российской Федерации / Адвокатское Бюро «Горемыкина, Цokol и Партнеры». СПб.: РАВИ, 2009. С. 70-86.

<sup>2</sup> Дзядко Т. Льготные технологии // Ведомости. 2010. № 133 (2651). URL: <http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/2010/07/21/241174> (дата обращения 24.10.10).



позволит предприятиям посевной стадии, фактически не имеющим доходов по основному виду деятельности, воспользоваться имеющимися в России преференциями по уплате взносов. Нелишне будет напомнить, что выполнение НИОКР входит в перечень видов деятельности, дающих право на льготу.

Также можно ввести для них льготы при применении упрощенной системы налогообложения. Например, снизить налоговые ставки или полностью освободить МИПы на посевной стадии от уплаты налога в случае получения убытков.

Чтобы данные преференции не использовались различными организациями с целью ухода от налогов, нужно четко определить критерии отнесения предприятия или организации к категории МИПов на посевной стадии с целью предоставления льгот.

В качестве таких критериев предлагаются следующие:

- МИП должно быть налоговым резидентом РФ;
- возраст предприятия не должен превышать трех лет: этого срока компаниям большинства отраслей на практике хватает для перехода на следующую стадию развития (начальную); исключения составляют предприятия сферы биотехнологий — учитывая длительность сертификации медицинского оборудования и проведения клинических испытаний (3-4 года), необходимо увеличить этот срок до 6 лет для таких предприятий;
- годовой доход компании не должен быть больше 15 млн. руб.: данный показатель установлен исходя из особенностей поставки комплектующих и компонентов в некоторых отраслях (например, в микроэлектронике) и с учетом размеров опытных партий, планируемых к выпуску в рамках 118 инновационных проектов, исследованных в процессе подготовки диссертации;
- предприятие должно использовать ИС в своей работе.

В работе содержится обзор российского рынка неформального венчурного капитала, который в целом находится в зачаточном состоянии. Объем российского рынка посевного капитала составляет 5 млрд. руб., для сравнения под управлением ОАО «Российская венчурная компания» (РВК) находится 33 млрд. руб., значительная часть этих средств направляется в проекты более поздних стадий. В то

же время для обеспечения уже существующих в России венчурных фондов достаточным количеством качественных инновационных проектов для инвестирования необходимо, чтобы объем рынка посевного капитала составлял не менее 100 млрд. руб.<sup>3</sup>, пока же налицо существенный дисбаланс между рынками посевного и венчурного капитала.

Среди множества причин неразвитости российского рынка инвестиций бизнес-ангелов (число инвесторов начитывает порядка 300 человек) специалисты венчурной отрасли выделяют фактическое отсутствие специализированных программ, направленных на поддержку сетей бизнес-ангелов, а также налоговых стимулов для частных инвесторов подобных тем, что действуют в Великобритании, Франции, Германии и ряде других стран.

В диссертации разработаны критерии предоставления налоговых льгот частным инвесторам в МИПы на посевной стадии.

Рекомендуется ввести льготы по налогу на доходы физических лиц и налогу на имущество для частных инвесторов. При этом предполагается, что система льгот будет гибкой: инвестор будет вправе сам выбирать тот налог, к которому будет применяться льгота. Устанавливаться преференции должны на федеральном уровне и распространяться в том числе на инвесторов, вкладывающих свои средства через специализированные институциональные организации, финансирующие начинающие компании (например, закрытые паевые инвестиционные фонды особо рискованных (венчурных) инвестиций). В работе сформулированы требования к компаниям (компания должна быть малой либо средней, не котируется на неальтернативных рынках, быть налоговым резидентом РФ, ее возраст не должен быть больше 8 лет, и она не должна заниматься определенными видами деятельности) и инвесторам (он должен быть налоговым резидентом РФ, до осуществления инвестиций не заинтересованным в развитии компании, владеть акциями компании не менее 3 лет для получения права на льготу и не иметь никаких преимущественных прав перед другими акционерами).

---

<sup>3</sup> Каширин А.И., Семенов А.С. Проблема современного этапа инновационного развития России – дефицит финансирования на “посевной” стадии // Инновации. 2007. № 9.

С учетом зарубежного опыта и среднего размера ангельских инвестиций в России предлагается установить следующий объем льгот для инвесторов:

- 1) по налогу на доходы физических лиц: 50% от инвестированной в компанию суммы, но не более 1,5 млн. руб.;
- 2) по дивидендам: 50% дивидендов, получаемых инвестором от профинансированной им компании, освобождаются от уплаты налога на доходы физических лиц (сумма льгот не может превышать 1,5 млн. руб.);
- 3) по налогу на имущество физических лиц: 25% от инвестированной в компанию суммы, но не более 1,5 млн. руб.

Большое значение для бизнес-ангелов также имеет наличие в национальном законодательстве норм, позволяющих им защищать свои инвестиции, повышать вероятность получения высокой прибыли на свои вложения и влиять на принятие ключевых решений в компании, даже владея миноритарной долей в ней. Сейчас российские бизнес-ангелы получили возможность принимать участие в управлении компанией, не приобретая контрольного пакета долей (акций), и связано это с принятием поправок в закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» и в закон «Об акционерных обществах». Однако вопрос с преимущественными правами на имущество предприятий при их ликвидации так и остался нерешенным.

*Определены особенности функционирования посевных фондов различных типов, сформулированы критерии, выполнение которых необходимо для их эффективной работы в российских условиях.*

В условиях недостаточности посевного капитала важным шагом для развития отрасли видится создание в 2009 году Фонда посевных инвестиций РВК. Однако британские специалисты предостерегают: создание крупных фондов соинвестирования подобных Фонду посевных инвестиций при слабом развитии рынка посевного капитала может привести к усилению «финансового разрыва», так как количество инвесторов, вкладывающих небольшие суммы в молодые компании, может сократиться. Получив возможность воспользоваться предоставляемым го-

сударством финансовым рычагом, они будут стремиться инвестировать в более капиталоемкие проекты.<sup>4</sup>

В диссертации обосновывается необходимость создания в России системы посевных фондов, а не небольшого числа фондов соинвестирования.

В работе проводится анализ зарубежного опыта создания и развития посевных фондов, по результатам анализа выделено три основных типа фондов: фонды ангельских инвестиций; посевные фонды, работающие примерно по той же модели, что и венчурные фонды; фонды соинвестирования. Выявлены параметры посевных фондов, позволяющие им наиболее эффективно работать в России (см. Таблицу 1).

**Таблица 1. Основные параметры посевных фондов**

Параметр	Фонд ангельских инвестиций	Фонды, использующие модель «классических» венчурных фондов	Фонд соинвестирования
Минимальный размер фонда, млн. руб.	63	997	1 260
Размер операционных расходов, % от суммы совокупных инвестиций в компании	5	10	20
Соотношение государственных и частных средств	Государственное финансирование не предусмотрено	2:1	1:1
Среднее количество профинансированных компаний, шт.	30	100	30
Средний объем инвестиций в одну компанию, млн. руб.	2	8,5	35
Специализация	В зависимости от специализации создавших его частных инвесторов	В зависимости от специализации города/региона	Специализации не предусмотрено
Дополнительные параметры	Нет	Зависимость между комиссией за управление и размером капитала под управлением	Нет

С учетом вышеуказанных параметров приведен пример системы посевных фондов, которую можно было бы сформировать в России. Пример построен на предположении, что через десять лет в России будут функционировать более 4 тысяч новых успешных инновационных компаний. Критерием успешности была выбрана способность компании принести вложившимся в нее посевным инвесторам доход, в 10 и более раз превышающий их первоначальные инвестиции. В сис-

<sup>4</sup> Mason C.M. Public Policy Support for the Informal Venture Capital Market in Europe : A Critical Review // International Small Business Journal. 2009. Vol. 27. Issue 5. P. 536-556.

тему посевных фондов будут входить 1200 фондов ангельских инвестиций, 600 фондов второго типа и 8 фондов соинвестирования. На создание данной системы при заданных параметрах должно быть направлено 400 млрд. руб. государственных и 275 млрд. руб. частных средств. Формирование системы посевных фондов призвано решить задачу повышения количества и качества МИПов на посевной стадии, которые впоследствии могли бы быть профинансированы венчурными и тому подобными фондами, приобретены крупными и средними компаниями или имели бы возможность выйти на IPO.

Кроме того, по результатам проведенного исследования автор соглашается со специалистами венчурной отрасли, настаивающими на необходимости разрешить пенсионным фондам и страховым компаниям осуществлять венчурные инвестиции при условии государственных гарантий финансовой стабильности данных организаций; данный инструмент развития рынка с успехом применяется, например, в США и Швеции.

*Разработаны предложения по реализации других мероприятий, оптимизирующих взаимодействие государства и других субъектов инновационной сферы.*

Так, в целях государственной поддержки малых инновационных предприятий на посевной стадии предлагается реализовать следующие меры и мероприятия.

Начать реализацию кредитных программ для нужд МИПов и предоставлять им государственные гарантии по кредитам. Данные виды поддержки МИПов активно применяются в европейских странах, в России же либо не реализуются в национальном масштабе (микрокредиты), либо недоступны для МИПов (кредитные, гарантийные программы) по причине высоких процентных ставок и отсутствия какого-либо ограничения их величины со стороны государства в большинстве регионов.

Кредитные программы будут востребованы МИПами на посевной стадии только при соблюдении ряда условий:

1. Отсутствие залога: МИПу на посевной стадии, как правило, нечего предоставить в залог;

2. Доля средств, которые необходимо вложить основателям МИПа в реализацию инновационного проекта, не должна быть больше 10-15% от его совокупной стоимости;
3. Процентные ставки в рамках данных программ ограничиваются государством. В большинстве стран Запада, где осуществляются подобные программы, они не более чем на 3% годовых превышают величину учетной ставки центрального банка страны или региона;
4. В российских условиях целесообразно, чтобы данные программы реализовывались через банки с государственным участием по двум причинам:
  - на сегодняшний день вряд ли какая-либо частная организация или ассоциация возьмет на себя функции по предоставлению кредитов МИПам на посевной стадии по причине высокого риска, присущего этим операциям;
  - банки проще контролировать, поскольку система контроля над ними уже создана и отлажена;
5. Государство в лице региональных гарантийных фондов должно предоставлять гарантии банкам на сумму, равную не менее чем 70% от размера кредита.

В нашей стране должны реализоваться как минимум три вида кредитных программ:

1. Микрокредиты: ссуды на сумму до 1 млн. руб. на срок до 5 лет (данный термин используется специалистами Европейской экономической комиссии ООН для обозначения подобного вида кредитов). Эти средства могут быть потрачены на создание предприятия, проведение первичного анализа рынка, поддержание текущей деятельности МИПа, доработку продукта, патентование на основных рынках сбыта и другие нужды;
2. Кредиты на развитие бизнеса на сумму до 15 млн. руб. на расширение производства, продвижение продукции, развитие продукта и прочие потребности МИПов;

3. Кредиты на приобретение оборудования: эти деньги могут выдаваться банками под залог покупаемого оборудования; размер ссуд и сроки будут зависеть от его стоимости.

Финансировать проведение малыми инновационными фирмами маркетинговых исследований из бюджетных средств.

Это может происходить как в рамках отдельной государственной программы, так и в рамках программы «СТАРТ» Фонда содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере. Сейчас в рамках программы «СТАРТ» невозможно тратить полученные бюджетные средства не только на маркетинговые исследования, но и на патентование, что видится явным упущением разработчиков программы.

Позитивно влияет на развитие молодых инновационных компаний наличие хорошо функционирующих бирж, поскольку первичное размещение акций на фондовом рынке (*IPO*) позволяет предприятию привлечь дополнительные средства для дальнейшего роста и является одним из способов выхода инвесторов из компании. Одновременно стимулируется развитие рынков посевного и венчурного капитала. Несмотря на наличие в России двух торговых площадок для инновационных предприятий (*RTS START* и Рынка Инноваций и Инвестиций Московской межбанковской валютной биржи), фондовые рынки для молодых компаний в России только формируются.

Государство должно стимулировать развитие в России фондовых рынков, специализирующихся на инновационных и быстрорастущих компаниях, информируя МИПы и инвесторов о возможностях этих рынков и организуя специализированные образовательные программы для биржевых аналитиков, консультантов и других лиц, оказывающих услуги на фондовом рынке, которые позволят им быть лучше осведомленными об особенностях, присущих малым и средним предприятиям (в том числе инновационным).

### III. ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Публикации в периодических научных изданиях, определенных Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки Российской Федерации:

1. Журов А.В. Материальная инфраструктура как инструмент поддержки инновационных предприятий на посевной стадии в России [текст] / А.В. Журов // Вестник Финансового университета. – 2012. – № 3 (69). С. 98-104. (0,6 п.л.).
2. Журов А.В. Механизмы государственной поддержки создания и развития посевных фондов в России и Европе [текст] / А.В. Журов // Инновации. – 2010. – № 10 (144). С. 49-55. (0,78 п.л.).
3. Журов А.В. Налоговые льготы как стимул развития бизнес-ангельского инвестирования: опыт России, США и стран Европы [текст] / А.В. Журов // Вопросы государственного и муниципального управления. – 2010. – № 1. С. 89-97. (0,75 п.л.).

Публикации в других научных журналах и изданиях:

4. Журов А.В. Посевные фонды в России и европейских странах [Электронный ресурс] / Журов А.В. // Материалы Международного молодежного научного форума «ЛОМОНОСОВ-2010» / Отв. ред. И.А. Алешковский, П.Н. Костылев, А.И. Андреев, А.В. Андриянов. – М.: МАКС Пресс, 2010. CD-ROM. (0,13 п.л.).
5. Журов А.В. Перспективы российской инновационной сферы [Текст] / А.В. Атерекова, А.В. Журов, П.С. Селезнев // Обозреватель – Observer. – 2007. – № 3 (206). С. 80-91. (0,95/0,2 п.л.).