

УДК 330.142.211:338.2 (575.2)

МЕХАНИЗМ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ВЕНЧУРНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

А.Э. Новиков

Рассмотрен механизм государственной поддержки венчурного инвестирования как взаимосогласованная система институтов и мер регулирования и стимулирования рынка венчурного капитала.

Ключевые слова: рынок; венчурный капитал; венчурный фонд; государственная поддержка; нормативное регулирование.

Стратегическая цель инвестиционной политики кыргызского государства состоит как в привлечении инвестиций и направлении их на реализацию приоритетов экономического развития, так и в безусловном развитии в реальном секторе экономики особого вида инвестиций – венчурного инвестирования. В настоящее время инвестиционная политика государства построена на привлечении иностранных финансовых ресурсов в развитие реального сектора экономики, а это, в свою очередь, делает сложным развитие инвестиционных институтов в стране. Такой процесс характерен для стран с переходной экономикой, однако следует учитывать, что многие предприятия в условиях мирового кризиса лишились стабильных рынков для своей продукции и для получения конкурентных преимуществ и освоения новых рынков им крайне необходимы модернизация и внедрение инновационных технологий. В сложившихся условиях необходимо пересмотреть инвестиционную стратегию государства как сложившуюся систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности в пользу оценки и поиска альтернативных вариантов инвестиционных решений, а также создания программы формирования инвестиционных ресурсов. Глобализация инвестиционной индустрии происходит очень быстрыми темпами, и эффективность инвестиционной политики зависит от диверсификации и многовекторности инвестиционных программ. В условиях, когда инвестиционная привлекательность страны далека от принятых стандартов, вопрос применения альтернативных и нестандартных решений становится весьма актуальным. Такими нестандартными вариантами являются венчурное инвестирование и развитие рынка венчурного капитала.

Венчурный капитал имеет связь не только с инновациями-продуктами, но и новшествами в технологиях, организации производства, социальной сфере, что подчеркивал еще Й. Шумпетер [1, с. 51]. Важным шагом на этом пути должно являться формирование благоприятной экономической и правовой среды для создания венчурной индустрии, а также механизм государственной поддержки венчурного инвестирования. Для формирования жизнеспособной системы венчурного инвестирования необходимо создать наиболее благоприятные условия для инновационного предпринимательства и такого вида инвестирования. Без государственной поддержки процесс становления и развития рынка венчурного капитала практически не возможен [2]. Именно поэтому механизм государственной поддержки должен выглядеть, как взаимосогласованная система институтов, мер регулирования и стимулирования рынка венчурного капитала. Можно выделить основные направления государственной поддержки:

- Разработка и утверждение программы развития венчурного инвестирования инновационной деятельности.
- Разработка и принятие нормативной базы регулирования в сфере венчурного инвестирования.
- Развитие инфраструктуры венчурного инвестирования.

Если исходить из того, что развитие высокотехнологичного инновационного бизнеса и, как следствие, экономики в целом зависит от развития рынка венчурного капитала, то формирование экономико-правовой среды, благоприятной для функционирования венчурного капитала, является обязательным условием.

Главной целью государственной инвестиционной политики является обеспечение эффективности использования национальных интеллектуальных, природных и производственных ресурсов, обеспечение конкурентоспособности, структурный маневр, учитывающий модель и систему ценностей национальной экономики и обеспечивающий её конкурентоспособность и устойчивый экономический рост [3, с. 4–36].

Государственная инвестиционная политика в широком плане включает бюджетную, налоговую, денежно-кредитную, включая управление государственным долгом, амортизационную, валютную политику, регулирование финансового и фондового рынков. Такой широкий диапазон ее действия предполагает улучшение инвестиционного климата, способствующее привлечению отечественных и зарубежных инвестиций.

Обобщая достижения экономической теории и учитывая свои авторские концептуальные построения, можно выделить следующие макроэкономические факторы повышения инвестиционной привлекательности отечественной экономики:

- разработка и создание развитой и согласованной правовой базы инвестиций, основанной на законах;
- обоснованность ставок межбанковских кредитов, налогов, пошлин, норм дисконта, темпов инфляции, ставок налогов и пошлин;
- создание механизма оформления и реализации залоговых прав и страхование рисков;
- развитие фондового рынка;
- развитие лизинга как формы производственных инвестиций;
- создание экспертно-консультационной службы для отбора и продвижения перспективных инвестиционных проектов, разработки и оценки их бизнес-планов;
- определение приоритетных объектов инвестиций, пользующихся особыми льготами;
- обеспечение надежности, прозрачности и доступности информации для инвесторов о доходах, убытках и долгах предприятия, стоимости его активов;
- создание налоговых и других стимулов для долгосрочных вкладов населения, долгосрочных банковских кредитов;
- предоставление возможности направления прибыли амортизационного фонда на производственные инвестиции;
- формирование оптимальной бюджетной и денежно-кредитной политики.

Важно отметить, что учет сформулированных факторов будет способствовать динамичности

в инвестиционном процессе, что может обеспечить качественные результаты в решении социально-экономических задач.

Для инвестиционной политики Кыргызстана важен основной вывод: профицит бюджета не должен быть главным приоритетом, так как он не обеспечивает модернизацию и повышение конкурентоспособности экономики, гораздо большее значение имеет уровень монетизации. С бюджетной политикой тесно связано управление государственным долгом и золотовалютными резервами.

Функционирование механизма государственной поддержки должно создать наиболее благоприятные финансовые и организационные условия для деятельности венчурных фондов, развития венчурного инвестирования и инновационного предпринимательства.

Механизм государственной поддержки венчурного инвестирования должен включать пять системообразующих элементов: нормативный, организационный, финансовый, кадровый и информационный (рисунок 1).



Рисунок 1 – Механизм государственной поддержки венчурного инвестирования¹

Нормативный элемент – это комплекс мер нормативного регулирования венчурного инвестирования инновационной деятельности, основу которого составляют законодательные акты и нормативные документы республики, а также правовые институты и специалисты, обеспечивающие практическое применение нормативно-правовой базы.

Важным фактором нормативного регулирования является регулирование деятельности малого и среднего бизнеса:

- простые процедуры регистрации;
- упрощенные формы ведения бухучета и отчетности;
- наличие разнообразных налоговых льгот;

¹ Разработано автором

- право принимать участие в выполнении государственных контрактов;
- возможность работать на базе специальных бизнес-центров и инкубаторов.

Кадровый элемент – это наличие и подготовка инновационных менеджеров, управляющих инвестиционными активами.

Финансовый элемент предусматривает наличие и развитие финансово-кредитных механизмов рынка. Финансовое обеспечение включает в себя банки, инвестиционные фонды и организации, корпоративных и индивидуальных инвесторов и венчурные фонды. Для республики очень важным условием будет являться поддержка государством процесса привлечения венчурного капитала из других стран в любой доступной форме с использованием ресурсных и геополитических конкурентных преимуществ.

Информационный элемент предусматривает информационное обеспечение процесса венчурного инвестирования инновационного бизнеса. Включает в себя справочную, патентную, конъюнктурную, аналитическую, техническую, рекламную информацию. Эта информация должна быть представлена в традиционных и электронных информационных системах и регулярно обновляться и поставляться информационными институтами по разным каналам.

Организационный элемент. Под этим элементом понимается совокупность организационных процедур и структур, относящихся к частному и государственному секторам, которые индивидуально и во взаимодействии друг с другом обуславливают нормальное функционирование и развитие венчурного инвестирования инновационной деятельности. Важной составляющей является наличие свободных экономических зон и инфраструктуры.

Наиболее эффективным механизмом государственной поддержки венчурного инвестирования будет создание государством некоммерческой организации (фонда), которая на первом этапе от лица государства будет выступать учредителем фон-

дов венчурного инвестирования. Основной целью деятельности данной организации является формирование структуры венчурного инвестирования и организация привлечения инвестиций в высокорисковые наукоемкие инновационные проекты. В долгосрочной перспективе необходимо отметить государственно-частное партнерство в экономическом развитии государства. Есть определенные ограничения в развитии инновационной экономики в силу малой емкости сырьевого сектора. Имеются также серьезные проблемы, связанные с тем, что инвестиционный потенциал страны существенно меньше, чем все намечаемые планы, вследствие чего значительное количество проектов становятся декларативным.

Таким образом, вхождение Кыргызской Республики в число конкурентоспособных государств потребует мобилизации не только сырьевых, но и интеллектуальных ресурсов. Инерционную и тяжеловесную структуру экономики нельзя исправить одним махом. Все развитые страны прошли путь от трудоемких к капиталоемким, технологическим и наукоемким производствам. Мировой опыт говорит о необходимости определенной последовательности, заключающейся в неуклонном снижении в валовом национальном продукте доли добывающей промышленности. Доля перерабатывающих производств, и прежде всего наукоемких, с высокой добавленной стоимостью, а также сферы услуг, напротив, должна расти. В связи с этим становится особо значимой роль институтов развития как эффективных инструментов в реализации инновационной экономики государства.

Литература

1. Шумпетер Й. Теория экономического развития / Й. Шумпетер. М.: Прогресс, 1982.
2. Гэлбрейт Дж.К. Новое индустриальное общество / Дж.К. Гэлбрейт. М., 1989.
3. Ясин Е. Модели экономики и системы ценностей / Е. Ясин // Вопросы экономики. 2003. № 4.