

*Демильханова Бела Аптыевна*

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

г. Грозный, Чеченская Республика

## **ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС В ИННОВАЦИОННОЙ СФЕРЕ: ФАКТОРЫ И УСЛОВИЯ РАЗВИТИЯ В ЧЕЧЕНСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ**

*Аннотация:* в данной статье обоснована необходимость развития венчурной индустрии в Чеченской республике, отражены функции венчурного бизнеса, его роль в качественном преобразовании экономики региона, а также определены причины отсутствия венчурных фондов на территории республики. Автомром предложена форма венчурного фонда и основные направления налогового стимулирования венчурного и бизнес-ангельского инвестирования.

*Ключевые слова:* источники финансирование, инновации, венчурный фонд, налоговое стимулирование.

Основные элементы механизма стимулирования инновационной активности должны быть неразрывно связаны с потенциальными источниками финансирования инновационной деятельности. Экономика любой страны не может нормально развиваться, а инвестиции не будут вкладываться в инновационную деятельность, если государство не обеспечило соответствующие условия для рационального сочетания целевого, кредитного и акционерного источников получения инвестиций. От источников получения инвестиций в целях инноваций зависит стратегия формирования денежных фондов, масштаб финансирования инновационной деятельности предприятий за счет внутренних и внешних источников (рис. 1) [1, с. 105; 2, с. 32; 3, с. 411].

С развитием инновационной деятельности на региональном уровне, особую значимость приобретает такая форма внебюджетного финансирования инновационной деятельности как венчурная. Учитывая зависимость кредитного обеспечения от стадийности инновационного развития, в какой-то мере ограничен-

ности сферы его применения, необходимо увязывать инвестиционную фазу инновационного процесса с возможностью эффективного сочетания кредитной компоненты с венчурной формой его обеспечения.



Рис. 1. Источники получения инвестиций для инновационной деятельности

Как показывает мировой опыт, предприятия, получившие венчурные инвестиции и поддержку, как государственных венчурных структур, так и частных, показывают существенно более высокой процент выживаемости и более высокую динамику развития проводимых инноваций. Необходимость развития венчурного финансирования объясняется осознанием тех важных функций, которые может с высокой степенью эффективности выполнять венчурный капитал в современной региональной экономике:

- 1) содействие освоению новых, передовых научно-технических разработок;

2) создание новых рабочих мест в малом наукоемком бизнесе, содействие развитию малого инновационного предпринимательства;

3) активизация процесса формирования инновационной инфраструктуры;

4) структурное обновление экономики и др.

Главная причина высокой эффективности венчурных инвестиций заключается в сочетании курса на реализацию новых проектов, хорошо отработанных методов управления, позволяющих предельно минимизировать большие сопутствующие риски и сильных материальных стимулов для субъектов инновационного процесса (ученых, изобретателей, инвесторов, менеджеров) [1, с. 72]. Таким образом обеспечивается синергетический эффект воздействия на деловую активность в хозяйственных системах через развитие в них инновационной деятельности [5, с. 121].

К основным сдерживающим факторам развития венчурного бизнеса на территории республики относятся:

1) отсутствие развитой сети технопарков, бизнес-инкубаторов и центра коллективного доступа (ЦКД) к оборудованию;

2) отсутствие квалифицированных сервисных компаний, способных помочь инженерам и начинающим предпринимателям проводить исследования рынка, писать грамотные бизнес-планы и готовить компанию к привлечению инвестиций;

3) отсутствие системы налогообложения, стимулирующего бизнес-ангельские и венчурные инвестиции;

Наиболее приемлемой формой венчурного фонда для республики, на наш взгляд, является товарищество на вере (командитное товарищество), в котором наряду с участниками, осуществляющими от имени товарищества предпринимательскую деятельность и отвечающими по обязательствам товарищества своим имуществом (полными товарищами), имеется один или несколько участников – вкладчиков (командитистов), которые несут риск убытков, связанных с дея-

тельностью товарищества, в пределах сумм внесенных ими вкладов, и не принимают участия в осуществлении товариществом предпринимательской деятельности [9].

При этом, главными задачами венчурного фонда должны быть:

1) создание благоприятных условий для инновационного предпринимательства вне зависимости от того, к какому промышленному сектору этот бизнес принадлежит;

2) концентрация научно-технического потенциала (человеческих ресурсов) на проектах, что должно привести к активности в исследовательской деятельности и коммерциализации этих проектов.

Создание системы налоговых стимулов является чрезвычайно важным для развития венчурного инвестирования в республике. Мировой опыт показывает, что налоговые стимулы оказали существенное влияние на развитие венчурной индустрии (и, в частности, бизнес-ангельского инвестирования) послужив катализатором этого развития (таблица) [6, с. 196; 7, с. 81; 8, с. 78].

Учитывая важность решения вопросов налогового стимулирования на федеральном уровне, возможность их решения в пределах полномочий субъекта РФ и опираясь на успешный зарубежный опыт, предлагаем:

1) законодательно закрепить сроки и объемы инвестиционного налогового кредита юридическим и физическим лицам;

2) освободить юридические лица от налога на имущество организаций и налога на имущество физических лиц на определенные сроки.

Таблица 1

Порядок налогового стимулирования венчурной индустрии за рубежом

<i>Налоговые льготы</i>	<i>Страна</i>	<i>Ставки и режимы налогового стимулирования</i>
1. Полное или частичное освобождение от налога личных или корпоративных венчурных вложений вне связи с их результативностью (бизнес-ангельских инвестиций)	Великобритания	существенные льготы по подоходному налогу для физ. лиц: – при вложении средств до 150 тыс. ф. сп.
	Франция	по подоходному налогу: – 25% от инвестированной в компанию суммы средств, но не может превышать 5 тыс. евро для физического лица и 10 тыс. – для пары

		<i>по налогу на имущество физ. лиц:</i> – вычет налогового обязательства до 75% инвестированной суммы, но не более 50 тыс. евро
2. Налоговые отсрочки	Япония, Канада, Великобритания, Ирландия	в % от стоимости внедряемой техники: Япония – 5,3%; Великобритания – 20%; Канада – 10–15%; Ирландия – 100%.
3. Полное или частичное освобождение от налога прибыли на венчурные инвестиции (прирост капитала)	Великобритания	<i>для физ. лиц:</i> – снижение налога до 40%; <i>для юр. лиц:</i> – до 20% при неизъятии средств в течение 5 лет; – до 10% при неизъятии средств в течение 10 лет
	Корея, Португалия, Испания	низкая ставка налогообложения доходности капитала для сертифицированных венчурных фирм
	Израиль	освобождение от налога дохода на капитал иностранных рисковых инвесторов
4. Предоставление заемных средств на льготных условиях	Дания	Существует правительственный фонд VaeksFonden, который не требует возмещения предоставляемых займов в случае провала проектов малого бизнеса, которые были рассчитаны на создание новых технологий
5. Предоставление средств на безвозмездной основе	Голландия	схема Technical Development Credits, предусматривает предоставление предприятиям малого бизнеса займов, которые могут быть не возвращены в случае коммерческой или технической неудачи
6. Льготное кредитование	Швеция	инвестиционный фонд Almi Foretagsspartner AB освобождает фирмы, получившие на 6–10 лет займы от уплаты процентов в течение первых двух лет и выплаты самого долга по займу в течение первых четырех лет

В результате осуществления продуманной государственной политики по стимулированию развития венчурного финансирования будет обеспечено: создание новых производств в промышленности, основывающихся на новых технологиях; привлечение частного капитала в научно-техническую сферу; сокращение бюджетных расходов на развитие научно-технической сферы; активизация регионального потенциала посредством сближения государства и предпринимательской сектора, в результате чего не будет растратчиваться инновационный потен-

циал, финансовые риски будут покрываться высокими прибылями от последующей коммерциализации проектов; создание эффективной системы стимулирования инновационной деятельности.

### ***Список литературы***

1. Вагизова В.И. Финансово-кредитное обеспечение инновационного взаимодействия реального и финансового секторов региональной экономики / В.И. Вагизова. – Казань, Казанский госуниверситет, 2008. – 215 с.
2. Финансовая сфера инноваций / Под редакцией А.В. Евсеенко, В.С. Зверев, Г.А. Унтура. – Новосибирск, ИЭОПП СО РАН, 2002. – С. 49.
3. Филин С.А. Инновационно-инвестиционное управление в венчурном бизнесе / С.А. Филин. – М.: ИНИЦ Роспатента. – 2004. – С. 600.
4. Дагаев А. Рычаги инновационного роста / А. Дагаев // Проблемы теории и практики управления. – 2006. – №5. – С. 70–76.
5. Фоломьев А.Н. Инновационное инвестирование / А.Н. Фоломьев, В.Г. Ревазов. – СПб.: Наука, 2001. – С. 184.
6. Дунаев Э.П. Роль государства в создании и функционировании инновационной экономики в России / Э.П. Дунаев. – Макс-Пресс. – 2008. – С. 232.
7. Murray G.C. A challenging marketplace for venture capital / G.C. Murray // Long range planning. – Oxford etc., 2000. – V. 25. – №6. – P. 79–86.
8. Васильев В.П. Инновационная деятельность: экономика управления / В.П. Васильев; МГУ им. М.В. Ломоносова. Высшая школа управления инноваций; под редакцией Васильева В.П. – М.: ТЕИС, 2008. – 332 с.
9. ГК РФ ст. 82-86 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. – №32. – Ст. 3301.