

СЕРГЕЕНКОВА О.В., ст.гр. БС-08-А

Науч. руков.: Головинов О.Н., д.э.н.

ГВУЗ "Донецкий национальный университет экономики и торговли имени  
Михаила Туган-Барановского",

г. Донецк

## **РОЛЬ БАНКОВ В ФОРМИРОВАНИИ ВЕНЧУРНОГО КАПИТАЛА В УКРАИНЕ**

*Определена роль банков в формировании венчурного капитала в Украине, разработаны направления дальнейшего развития с применением зарубежного опыта стимулирования венчурного инвестирования банками.*

**Актуальность.** Реализация национальной стратегии развития, направленной на формирование его инновационности и обеспечение высоких социальных стандартов уровня жизни обуславливает необходимость использования соответствующих форм накопления капитала в инновационной сфере. В условиях современного кризиса вопросы поиска источников финансирования инновационно активных предприятий являются особенно актуальными, потому что руководители большинства предприятий вынуждены отказаться от устаревшего оборудования, выпуска неконкурентоспособной продукции и перейти на инновационно-ориентированное направление развития. Одним из путей снижения рисков инвесторов можно рассматривать такую форму организации инвестиционного процесса, как венчурная инвестиционная деятельность, которая широко используется во всем мире [1].

Необходимость активного привлечения и эффективного использования венчурного капитала требует развития исследований его сущности, определение организационно-экономического механизма использования венчурного капитала, которые будут обеспечивать взаимовыгодное взаимодействие между венчурными инвесторами и инновационными предприятиями. В Украине необходимость в привлечении венчурных инвестиций предприятиями появилась при переходе к рыночной экономике. Разработкой и исследованием проблем венчурного инвестирования занимались многие отечественные ученые, такие как: А. Батура, Ю. Бажал, Б. Губский, И. Бойко, М. Герасимчук, А. Кардаш, И. Кузнецова, Ю. Пахомов, А. Пересада, Н. Редина, А. Ткаченко, М. Чумаченко и другие. Тем не менее многие проблемы, такие как, не рассматривались исследователями, что и обуславливает тему данного исследования.

**Цель исследования.** Определить роль банковских учреждений и кредитно-денежной политики, а также основные направления стимулирования развития венчурного инвестирования в Украине с учетом международного опыта.

**Основная часть.** Мировой опыт развития инновационной экономики свидетельствует о том, что главной проблемой реализации инноваций

является разрыв между двумя важными стадиями инновационного процесса – научными исследованиями и массовым производством продукции с использованием их результатов. Посредником, который может существенно сократить время на поиск и выделение средств инвестором для развития инновационных компаний, может быть венчурный капитал, который определяется как капитал для инвестирования именно научно-технических разработок и изобретений. Он инвестируется в проекты с высоким уровнем риска в новые предприятия или в расширение бизнеса уже существующей компании в обмен на ее акции. Либо венчурный капитал можно охарактеризовать как финансовый инструмент, который используется для введения предприятий в действие, их развития, реализации перспективных проектов путем предоставления средств в обмен на долю в уставном капитале или определенный пакет акций [1].

Источниками венчурного капитала традиционно выступают средства крупных корпораций и банков, венчурных фондов, страховых компаний, пенсионных фондов, личных сбережений. Основными направлениями притока венчурного капитала для предприятий могут быть прямые капиталовложения отдельных инвесторов, специальные инвестиционные компании, а также иногда – субсидии государства. В ряде случаев, прежде всего в наукоемких отраслях, венчурный капитал является формой акционерного капитала [3].

В большинстве развитых стран венчурный капитал занимает одну из ведущих ролей в финансировании инновационного предпринимательства и является тем необходимым элементом хозяйственного механизма, который позволяет реализовывать нововведения на наиболее критических этапах их освоения, то есть там, где остальные механизмы не работают. Для стимулирования развития венчурного финансирования в государстве должны применяться определенные механизмы, так как данная отрасль является высокорисковой и при стандартных условиях инвесторы стремятся в нее неохотно. В большинстве ведущих стран мира именно целевой характер носит финансовая поддержка научно-инновационной деятельности [3].

Например, в Японии используется специальный финансовый механизм оказания влияния на ход экономического развития. Этот механизм представляет собой систему приоритетного финансирования направлений промышленной политики с помощью создания наиболее благоприятных условий для концентрированного использования ресурсов в приоритетных сферах. Реализация механизма осуществляется через целевые кредиты. Существуют три вида целевых кредитов: направляемые конкретной фирме или отрасли; предоставляемые в соответствии с функциональными критериями (например, стимулирование экспорта или развития малого и среднего бизнеса) и предназначенные для решения социальных задач (например, строительство жилья). Отбор проектов для финансирования осуществляется в соответствии с жесткими стандартами, а в ходе их реализации контролируется банками, что позволяет последним выявлять проблемы при их возникновении и предпринимать необходимые меры. В

результате доля безнадежных долгов становится низкой. В мировой практике в связи с повышением роли государства в финансировании инноваций четко проступает тенденция повышения наукоемкости выпускаемой продукции. В настоящее время она характеризуется такими данными: в странах ЕС — 35, США — 25, Японии — 11, Сингапуре — 7, Кореи — 4,5, Китае — 2, в России — 0,13, в Украине — 0,05% от ВВП [2].

Ориентация банковского сектора на первоочередное кредитование приоритетных в хозяйственном плане производств может быть реализована путем использования механизма проектного финансирования, получившего достаточно широкое распространение в зарубежных странах.

**Выводы.** Венчурное инвестирование может способствовать прогрессивному долгосрочному развитию экономики, именно оно является актуальным для Украины. Мировой опыт стимулирования венчурного инвестирования в стране целесообразно использовать и в Украине. Для решения этой задачи должны быть разработаны меры по повышению заинтересованности банков в осуществлении венчурных инвестиций. К ним можно отнести: льготные процентные ставки при рефинансировании банков, занимающихся венчурным инвестированием, льготы, предоставляемые банкам при целевом кредитовании инновационных мероприятий. Целесообразным было бы создание инвестиционного банка при поддержке правительства, специализацией которого было бы венчурное инвестирование.

#### **Библиографический список:**

1. Н.В. Андreyuk Інститути венчурного інвестування в Україні: стан та перспективи розвитку / Теоретичні та прикладні питання економіки, випуск 23 [Електронний ресурс]:– Режим доступа: [http://www.nbu.gov.ua/portal/soc\\_gum/tpe/2010\\_23/Zb23\\_10.pdf](http://www.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/tpe/2010_23/Zb23_10.pdf).

2. В.В. Пилипенко, Т.А. Семенята Аналіз сучасного стану венчурного інвестування / Інвестиції, інновації в економіці [Електронний ресурс]: Режим доступа: [http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc\\_Gum/Vch\\_tei/2011\\_1/NV-2011-V1\\_36.pdf](http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc_Gum/Vch_tei/2011_1/NV-2011-V1_36.pdf).

3. М.В. Лапина, Л.Д. Глущенко Сучасні тенденції в фінансуванні інноваційної діяльності підприємства / Праці Одеського політехнічного інституту [Електронний ресурс]: – Режим доступа: <http://pratsi.opu.ua/app/webroot/articles/1312123473.pdf>.