

УДК 336.7

Безновская Вера Викторовна, доц.,

МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64, beznovskaya@mail.ru

Коваленко Надежда Всеволодовна, канд. экон. наук, доц.,

МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64, 5067149@gmail.com

Кузнецова Елена Владимировна, магистрант,

МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64, elvk1994@mail.ru

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ

Аннотация. В статье рассмотрены современные инструменты государственного регулирования инновационной деятельности, определено влияние банковского сектора на экономику, предложены механизмы совершенствования денежно-кредитной политики РФ. Выделены основные показатели эффективности денежно-кредитной политики, которые способствуют обеспечению макроэкономической стабильности. Сформулирована роль денежно-кредитного регулирования экономики. Кроме того, авторы проводят оценку современного состояния инновационного развития России как составляющего звена мирового экономического сообщества и выявляют проблемы, препятствующие эффективному проведению денежно-кредитной политики. Определены основные денежно-кредитные инструменты стимулирования инвестиционной деятельности в инновационных отраслях российской экономики и выявлены особенности инфляционного таргетирования и регулирования процентных ставок. Закономерным итогом исследования явился вывод о том, что реформирование инструментов денежно-кредитной политики государства позволит скорректировать проблемы эволюции банковского сектора и денежно-кредитной сферы экономики. Исходя из этого Банку России необходимо проводить нейтральную кредитно-денежную политику, которая не будет реагировать на колебания валютного курса рубля и изменения цен на нефть, следовательно, будет способствовать регулированию денежной массы в стране и стимулировать осуществление инвестиционной деятельности в экономике в сфере инновационных отраслей.

Ключевые слова: денежно-кредитное регулирование, экономическая политика, макроэкономическая стабильность, инновационное развитие, банковский сектор, таргетирование инфляции, кредитные ресурсы.

Beznovskaya Vera V., associated professor,
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, beznovskaya@mail.ru

Kovalenko Nadezhda V., Ph. D., associate professor,
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, 5067149@gmail.com

Kuznetsova Elena V., undergraduate,
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, elvk1994@mail.ru

MONETARY REGULATION OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF ECONOMY OF RUSSIA

Abstract. The article deals with modern instruments of state regulation of innovative activity, the influence of the banking sector on the economy, the mechanisms of improving the monetary policy of the Russian Federation. The main indicators of the efficiency of monetary policy, which contribute to macroeconomic stability. The role of monetary regulation of the economy is formulated. In addition, the authors assess the current state of innovative development of Russia as a component of the global economic community and identify problems that impede the effective implementation of monetary policy. The main monetary instruments to stimulate investment activity in innovative sectors of the Russian economy are identified and the features of inflation targeting and interest rate regulation are identified. A natural result of the study was the conclusion that the reform of the monetary policy instruments of the state will correct the problems of the evolution of the banking sector and the monetary sector of the economy. Based on this, the Bank of Russia needs to pursue a neutral monetary policy, which will not respond to fluctuations in the ruble exchange rate and changes in oil prices, therefore, will contribute to the regulation of the money supply in the country and stimulate investment in the economy in the field of innovative industries.

Key words: monetary regulation, economic policy, macroeconomic stability, innovative development, banking sector, inflation targeting, credit resources.

Введение

В условиях нестабильности мировой экономики возникает проблема государственного регулирования инновационной деятельности. Создание условий и стимулов для инновационного развития экономики РФ сопряжено с выбором инструментов денежно-кредитной политики, которые будут способствовать совершенствованию инновационных процессов, заключающихся в опережающем развитии научных исследований и технологических разработок, возрастании роли рынка наукоемкой и высокотехнологичной продукции.

Современными денежно-кредитными инструментами стимулирования инвестиционной деятельности в инновационных отраслях российской экономики являются таргетирование инфляции и регулирование процентных ставок.

Современные инструменты денежно-кредитного регулирования инновационного развития

Развитие инноваций в РФ возможно путем создания экономических условий для компаний, работающих в высокотехнологичных, модернизационных отраслях экономики, таких как космические, ядерные, биомедицинские, энергоэффективные и энергосберегающие технологии, цифровые, телекоммуникационные и информационные разработки [1; 2].

Опыт мирового развития демонстрирует недостаточность стимулирования инновационного роста экономики страны и привлечения инвестиций в приоритетные отрасли за счет монетарных рыночных инструментов. Функционирование современной российской экономики также осложняется введением экономических санкций, значительными колебаниями мировых цен на сырьевые ресурсы, неустойчивостью мировых финансовых рынков. Поэтому в области макроэкономического регулирования требуется принятие грамотных решений с целью активизации инвестиционной деятельности, интенсификации процессов импортозамещения товаров и услуг, а также ускоренного развития внутреннего финансового рынка [12; 13].

В условиях введения экономических санкций и внешних шоков необходимо формирование внутренних источников финансирования роста экономики. Формирование устойчивой инновационной модели развития российской экономики невозможно без осуществления государством мер, направленных на создание и поддержание благоприятного инвестиционного климата, позволяющего стабильно развиваться

инновационным высокотехнологичным отраслям экономики, а также сферам деятельности, ориентированным на несырьевые экспортные операции и внутреннее потребление [3; 6; 9].

Следует определить направления реализации денежно-кредитной политики государства, способствующих повышению темпов экономического роста и стимулированию развития инновационной деятельности в России. К таким направлениям относятся таргетирование инфляции и регулирование валютного курса. Как свидетельствует опыт в международной денежно-кредитной политике, наиболее эффективным инструментом макроэкономического регулирования является таргетирование инфляции по сравнению с государственным регулированием валютного курса [1; 3].

Основными современными инструментами денежно-кредитного регулирования, способствующие развитию инновационных отраслей экономики, выступают государственные механизмы инфляционного таргетирования и регулирования процентных ставок. Они направлены на увеличение инвестиционной активности в инновационных высокотехнологичных отраслях реального сектора экономики [12; 14].

Необходимыми условиями для осуществления таргетирования инфляции являются:

- плавающий курс национальной валюты;
- низкий темп инфляции в стране;
- регулярный контроль за деятельностью естественных и государственных монополий;
- высокий уровень доверия участников рынка к проводимой денежно-кредитной политике.

По мнению экспертов [4] проводимая государством политика таргетирования инфляции способствует инновационному развитию экономики. Начиная с 2015 года, Банк России применяет режим

инфляционного таргетирования, заключающийся в поддержании плавающего курса рубля и отказе от регулярного проведения валютных интервенций, что подтверждает переход к современной модели экономического роста на основе нового технологического уклада [7; 10].

Приоритетными направлениями денежно-кредитной политики Банка России являются:

- обеспечение ценовой стабильности;
- установление целевого уровня по инфляции, позволяющего осуществить устойчивое развитие [3].

Следует отметить, что основным денежно-кредитным инструментом воздействия на экономические процессы являются процентные ставки.

В России существуют проблемы, которые ограничивают возможности применения механизма таргетирования инфляции и препятствуют его внедрению, что замедляет инвестиционную активность [11; 15]. Среди них зависимость доходной части бюджета Российской Федерации от колебания мировых цен на сырьевые товары и неразвитость трансмиссионного механизма, применяемого Банком России для стимулирования коммерческих банков по увеличению суммы кредитов, направляемых в реальный сектор экономики.

Повышение Банком России в 2014 году ключевой ставки до 17% отрицательно отразилось на развитии реального сектора экономики [4], так как снизилась доступность кредитных ресурсов для предприятий, затормозился процесс кредитования экономики и снижения инфляционных процессов. С 17 декабря 2018 года ключевая ставка установлена на уровне 7,75% [4].

Произошедшие изменения в денежно-кредитной сфере будут способствовать доступности кредитных ресурсов для развития предприятий и приведут в дальнейшем к росту экономики.

Приоритетами реализации денежно-кредитной политики в России является обеспечение ценовой стабильности, то есть стабильно низкой инфляции в условиях режима таргетирования инфляции, а также формирование предсказуемой динамики процентных ставок.

Банк России на данный момент таргетирует инфляцию на уровне 4%.

Индекс потребительских цен на ноябрь 2018 года составляет 3,8%.

Задачей Банка России является удержание уровня инфляции около 4% в долгосрочной перспективе [4; 5].

Целевой уровень инфляции установлен с учетом особенностей экономики РФ и определяется уровнем развития конкуренции, рыночных институтов, диверсификацией производства, структурой потребления, а также волатильностью цен на отдельные группы товаров и услуг.

В целом можно говорить о замедлении инфляционных процессов в российской экономике. Проведение жесткой денежно-кредитной политики позволило Банку России снизить инфляцию до целевого уровня 4%. Положено начало пути к обеспечению ценовой стабильности. Для всех участников экономических отношений цель по инфляции 4% должна стать надежным ориентиром [4; 5].

При этом сохраняются высокие инфляционные ожидания со стороны предприятий, вызванные недоверием к тому, что низкий уровень инфляции сохранится надолго. Поэтому первостепенной государственной задачей на текущем этапе должно стать формирование доверия экономических субъектов к проводимой государством денежно-кредитной политике.

Проблемы и перспективы денежно-кредитного регулирования инновационной деятельности в России

В настоящее время в России наблюдается экономический рост, обусловленный улучшением инвестиционного климата и устойчивостью развития предприятий вследствие снижения уровня и стабилизации темпов инфляции [8; 15].

Стабильно низкая и предсказуемая инфляция способствует более активным инвестиционным процессам. Происходит снижение рисков реализации инвестиционных проектов в области инновационного развития. Снижение неопределенности динамики цен и процентных ставок позволяет компаниям и банкам оценивать ожидаемые издержки и доходы с большей уверенностью, а также выбирать оптимальную ценовую стратегию и осуществлять кредитование деятельности. Ценовая стабильность является одним из определяющих факторов формирования процентных ставок по кредитам на более низком уровне.

Коммерческие банки достаточно редко выделяют кредитные ресурсы на реализацию инновационных программ и проектов, так как внедрение инновационных технологий, как правило, требует крупных вложений на длительный срок и сопряжено с высокими рисками. По рейтингу кредитного рынка надежными и привлекательными заемщиками являются компании, работающие в области импортозамещения (информационных технологий, некоторых отраслей машиностроения, пищевой и фармацевтической промышленности). Предприятия добывающей промышленности и сельскохозяйственного производства являются более рискованными заемщиками, так как их маржинальная выручка определяется волатильностью валютного курса.

Среди банков, активно содействующих кредитованию инновационных проектов, можно выделить Государственную корпорацию «Внешэкономбанк» (ВЭБ), учредителем которой является Правительство РФ. ВЭБ осуществляет долгосрочное кредитование (от 5 до 10 лет) проектов стоимостью более 1 млрд руб. Например, ВЭБ выступал в качестве основного кредитора при реконструкции международного аэропорта Пулково, строительстве завода СП Ford Sollers, крупномасштабном строительстве спортивных комплексов к Олимпиаде в Сочи. В 2018 году ВЭБ предоставил 2 млрд руб. на финансирование

реконструкции федеральной трассы М-4 «Дон» на участке от Ростова-на-Дону до Краснодара. Внешэкономбанк кредитует 66 инновационных проектов в авиационной, оборонной, электронной, медицинской и фармацевтической промышленности, что составляет 34,5% его кредитного портфеля.

Основная роль в развитии инноваций в российской экономике принадлежит государству. Поддержка инновационных проектов оказывается с помощью действия системы «инновационного лифта», включающей Фонд содействия инновациям, Фонд «Сколково», Фонд развития интернет инициатив, венчурные фонды Российской венчурной компании, ВЭБ, Московскую биржу.

Инновационные предприятия, получившие государственную поддержку, успешно развиваются. Так, деятельность Фонда содействия инновациям (Фонд) оказывает значительную финансовую поддержку малому инновационному бизнесу в области передовых высокотехнологичных разработок.

Фонд реализует долгосрочные программы инновационного развития, направленные на создание новейших и совершенствование действующих высокотехнологичных производств, привлечение дополнительного объема инвестиций в сферу малого инновационного бизнеса и создание новых рабочих мест в высокотехнологичном секторе экономики. Важным направлением деятельности Фонда является разработанная стратегическая программа поддержки перспективной талантливой молодежи, ориентированная на стимулирование и вовлечение в инновационную деятельность молодых ученых.

Фонд способствует развитию компаний, уже выпускающих высокотехнологичную продукцию и стремящихся осуществить диверсификацию производства или снизить издержки производства. В настоящее время действует программа, которая включает в себя

поддержку компаний с экспортно-ориентированной продукцией с целью увеличения доли несырьевого экспорта из России.

Создание Фонда развития Центра разработки и коммерциализации новых технологий (Фонд «Сколково») направлено на стимулирование инновационного процесса в экономике Российской Федерации по следующим приоритетным направлениям:

- повышение энергоэффективности;
- космические технологии и телекоммуникации;
- современные ИТ-решения и компьютерные технологии;
- ядерные технологии;
- биомедицинские технологии.

Внедрение новых инновационных технологий позволяет:

- увеличить долю продукции высокотехнологичных и наукоемких отраслей в ВВП страны;
- создать новые высокотехнологичные рабочие места, развивать инфраструктуру, увеличить налоговые поступления в бюджет;
- осуществить снижение зависимости от импорта продукции и услуг, а также сырьевого экспорта.

Благодаря активной государственной политике в отношении предприятий несырьевого сектора создаются условия и стимулы инновационного развития экономики России. Развитие научных исследований и технологических разработок ведет к тому, что экспортно-ориентированная сырьевая модель уступает место инновационной несырьевой модели.

Заключение

Таким образом, макроэкономическая стабильность является необходимым фактором успешного инновационного развития российской экономики. Важную роль в этом играет денежно-кредитная политика

государства. Процентные ставки выступают основным инструментом денежно-кредитной политики. Осуществление в России инфляционного таргетирования и регулирования процентных ставок способно активизировать рост инвестиций в инновационные отрасли российской экономики.

Только активные меры макроэкономической политики, направленные на преодоление сырьевой зависимости российской экономики, ее диверсификацию, внедрение инновационных технологий в производственные процессы предприятий, позволят снизить чувствительность к колебаниям внешнеэкономических факторов. Необходим постепенный переход к модели экономического развития, основанной на внутренних самостоятельных источниках развития. Большое значение для решения этих задач должны иметь создание эффективных механизмов и инструментов объединения частных и государственных усилий, а также координация действий всех государственных институтов.

Следует отметить, что Банку России необходимо проводить нейтральную кредитно-денежную политику, которая не будет реагировать на колебания валютного курса рубля и изменения цен на нефть. Данный механизм корректировки кредитно-денежной политики ЦБ РФ будет способствовать регулированию денежной массы в стране, стимулировать осуществление инвестиционной деятельности в экономике в сфере инновационных отраслей.

В результате последовательных действий со стороны государства возможно постепенное обновление экономики, ее дальнейшее инновационное развитие.

Список литературы

1. Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. N 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» [Электронный ресурс]. – URL: <https://rg.ru/2018/05/08/president-ukaz204-site-dok.html>
2. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс]. – URL: <http://static.government.ru/media/files/4qRZEpm161xctpb156a3ibUMjILtn9oA.pdf>
3. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов [Электронный ресурс]. – URL: [http://www.cbr.ru/content/document/file/48129/on_2018\(2019-2020\).pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/48129/on_2018(2019-2020).pdf)
4. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.cbr.ru/>
5. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru/>
6. Инновационный лифт России [Электронный ресурс]. – URL: http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/1a2bb70f-142e-4c9b-a5ad-7dff53b9854/MEDRF_booklet_speads.pdf?MOD=AJPERES
7. Безновская, В.В. Системный анализ в экономике / В.В. Безновская, Н.В. Коваленко // Актуальные проблемы в современной науке и пути их решения: материалы Международной научно-практической конференции / под ред. О.Н. Дидманидзе [и др.]. – М.: ООО УМЦ «Триада», 2017. – С. 133–138.
8. Жидкова, М.А. Роль финансовой поддержки и ее влияние на развитие малого и среднего предпринимательства в России / М.А. Жидкова, Т.А. Шпилькина // Автомобиль. Дорога. Инфраструктура. – 2016. – № 1 (7). – С. 6.

9. Кирова, И.В. Инновационное развитие и модернизация российской промышленности: проблемы и пути их решения / И.В. Кирова, Т.Л. Попова, А.Ю. Киров // Автомобиль. Дорога. Инфраструктура. – 2016. – № 1 (7). – С. 3.

10. Коваленко, Н.В. Информационно-коммуникационные технологии и экономическая безопасность России / Н.В. Коваленко, В.В. Безновская, А.И. Хартикайнен // Международный технико-экономический журнал. – 2017. – № 6. – С. 52–59.

11. Молодова, М.Д. Инвестиционная деятельность на предприятиях транспорта / М.Д. Молодова, В.В. Безновская, В.И. Прусова // Автомобиль. Дорога. Инфраструктура. – 2016. – № 4 (10). – С. 12.

12. Морозко, Н.И. Государственное регулирование монетарных процессов в современных условиях / Н.И. Морозко // Экономика. Налоги. Право. – 2015. – № 1. – С. 22–26.

13. Назарова, С.В. Инновационная политика: актуальный опыт Франции / С.В. Назарова // Международное научное издание Современные фундаментальные и прикладные исследования. – 2015. – № 2 (17). – С. 77–80.

14. Сергеева, И.Г. Направления денежно-кредитного регулирования инновационного развития российской экономики / И.Г. Сергеева // Экономика. Налоги. Право. – 2016. – № 4. – С. 40–45.

15. Прусова, В.И. Роль инноваций в макроэкономике / Н.В. Коваленко, В.В. Безновская, В.И. Прусова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2017. – № 11. – С. 181–184.

References

1. *Ukaz Prezidenta Rossijskoj Federacii ot 7 maya 2018 g. N 204 «O nacional'nyh celyah i strategicheskikh zadachah razvitiya Rossijskoj Federacii na period do 2024 goda»*, <https://rg.ru/2018/05/08/president-ukaz204-site-dok.html>

2. *Strategiya innovacionnogo razvitiya Rossijskoj Federacii na period do 2020 goda*, <http://static.government.ru/media/files/4qRZEpm161xctpb156a3ibUMjILtn9oA.pdf>

3. *Osnovnye napravleniya edinoj gosudarstvennoj denezhno-kreditnoj politiki na 2018 god i period 2019 i 2020 godov*, [http://www.cbr.ru/content/document/file/48129/on_2018\(2019-2020\).pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/48129/on_2018(2019-2020).pdf)

4. *Central'nyj bank Rossijskoj Federacii*, <http://www.cbr.ru/>

5. *Federal'naya sluzhba gosudarstvennoj statistiki*, <http://www.gks.ru/>

6. *Innovacionnyj lift Rossii*, http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/1a2bb70f-142e-4c9b-a5ad-7dff53b9854/MEDRF_booklet_speads.pdf?MOD=AJPERES

7. Beznovskaja V.V., Kovalenko N.V. Materialy mezhdunarodnoj nauchnoprakticheskoj konferencii «Aktual'nye problemy v sovremennoj nauke i puti ih reshenija», Moscow, «Triada», 2017, pp. 133–138.

8. Zhidkova M.A., Shpil'kina T.A. *Avtomobil'. Doroga. Infrastruktura*, 2016, no. 1 (7), p. 6.

9. Kirova I.V., Popova T.L., Kirov A.Yu. *Avtomobil'. Doroga. Infrastruktura*, 2016, no. 1 (7), p. 3.

10. Kovalenko N.V., Beznovskaja V.V., Hartikajnen A.I. *Mezhdunarodnyj tehniko-jekonomicheskij zhurnal*, 2017, no. 6, pp. 52–59.

11. Molodova M.D., Beznovskaya V.V., Prusova V.I. *Avtomobil'. Doroga. Infrastruktura*, 2016, no. 4 (10), p. 12.

12. Morozko N.I. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 2015, no. 1, pp. 22–26.

13. Nazarova S.V. *Mezhdunarodnoe nauchnoe izdanie Sovremennye fundamental'nye i prikladnye issledovaniya*, 2015, no. 2 (17), pp. 77–80.

14. Sergeeva I.G. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 2016, no. 4, pp. 40–45.

15. Prusova V.I., Kovalenko N.V., Beznovskaja V.V. *Jekonomika i biznes: teorija i praktika*, 2017, no. 11, pp. 181–184.