



## ВОПРОСЫ ФОРМИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ИНСТИТУТА ИННОВАЦИОННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В УКРАИНЕ

Екатерина ВРУБЛЕВСКАЯ,

аспирант кафедры хозяйственного права

Национального юридического университета имени Ярослава Мудрого

### Summary

Topical issues of basic legal forms of innovative investment in the context of the formation of the complex of the Institute of Commercial Law, directly the Institute of innovative investment, as one of the most prospective issues of legal support of economic activities in Ukraine, as well as the possibility of self-development and legal institutionalization of innovative investment.

**Key words:** innovative investment, codification of economic legislation, legal forms of the innovative investment, innovative product, investment activity.

### Аннотация

В статье рассматриваются актуальные проблемы основных правовых форм инновационного инвестирования в контексте формирования комплексного института хозяйственного права, а именно института инновационного инвестирования, как одного из самых перспективных вопросов правового обеспечения хозяйственной деятельности в Украине, а также возможность самостоятельного развития и законодательной институционализации инновационного инвестирования.

**Ключевые слова:** инновационное инвестирование, кодификация хозяйственного законодательства, правовые формы инновационного инвестирования, инновационный продукт, инвестиционная деятельность.

**Постановка проблемы.** В современных условиях развития рыночной экономики Украины проблема, которая рассматривается, приобретает исключительную важность. С одной стороны, существует необходимость модернизации и совершенствования технологической базы отечественной промышленности. С другой стороны, отечественный рынок инновационных продуктов находится на стадии становления, его механизмы еще в недостаточной степени способствуют эффективному распределению нематериальных ресурсов. Совершенствование рыночных механизмов относительно такого рода товаров осложняется недостаточной теоретической и практической проработанностью вопросов сущности операций по реализации инноваций на рынке, обоснования различных форм их коммерциализации и влияния их специфики на формирование цены на объект хозяйственных договоров.

**Актуальность темы.** Достаточно остро стоит вопрос о реагировании на научно-технические достижения и их эффективного использования в национальных интересах. Национальные интересы требуют немедленных и эффективных мер, которые будут направлены на сохранение научно-технического потенциала, его эффективного исполь-

зования для преодоления кризисных явлений в экономическом развитии.

Данному вопросу в той или иной мере уделяли внимание Р.П. Бойчук, Д.В. Задыхайло, Ю.Е. Атаманова, А.Н. Винник и другие. Вместе с этим далеко не все проблемы хозяйственно-правового обеспечения инновационного инвестирования на сегодняшний день решены, в связи с чем актуальным является их рассмотрение и поиск путей решения.

**Цель статьи** – выявление сущности и специфики инновационного инвестирования на основании проведения анализа законодательного обеспечения, определение места инновационного инвестирования в хозяйственном праве Украины и анализ основных правовых форм передачи инновационного продукта по законодательству Украины.

**Изложение основного материала исследования.** Модернизация украинской экономики на основе инновационного развития должна обеспечиваться комплексным применением всех доступных рычагов экономической политики и предотвращением конфликта между их действиями и между решением стратегических и текущих задач. При этом именно инновации способны объяснить беспрецедентный рост рыночной экономики развитых стран, достижения мировых стандартов конкурентоспособности и

занятия ими ведущих позиций на международных рынках товаров и услуг через удачную конкурентную борьбу и победу над соперниками. Инновации, направленные на создание новой или улучшение существующей продукции, услуг или технологий, могут рассматриваться как главный вопрос повышения конкурентоспособности как отдельных предприятий, так и экономики в целом [1, с. 73].

Инновации являются решающим признаком инновационного инвестирования, создаются в результате ее осуществления и/или применяются в процессе ее осуществления [4, с. 281].

В Украине, согласно Закону Украины «Об инновационной деятельности», основными формами государственного регулирования инновационной деятельности являются следующие: формирование и реализация государственных, отраслевых, региональных и местных программ; создание нормативно-правовой базы и экономических механизмов для поддержки и стимулирования инновационной деятельности; финансовая поддержка выполнения инновационных проектов; установление льготного налогообложения субъектов инновационной деятельности; поддержка функционирования и развития современной инновационной инфраструктуры.



Инвестирование сегодня следует рассматривать как важный элемент рыночного и экономического оборота наряду с организацией производства и реализацией товаров и услуг. Вместе с тем на сегодняшний день не является развитой соответствующая законодательная база, в частности стоит вопрос законодательной систематизации и кодификации инвестиционного законодательства, однако до сих пор ему не было уделено должное внимание в кругах юридической науки.

Развитие отношений в инновационной и инвестиционной сферах сегодня безотлагательно требует конвергенции соответствующего нормативного материала в едином механизме обеспечения инновационного инвестирования.

Инновационное инвестирование – это одна из экономико-правовых форм инвестирования, осуществляется с целью внедрения достижений научно-технического прогресса в производство и социальную сферу для достижения определенного социально-экономического эффекта, в т. ч. выпуска и распространения принципиально новых видов техники и технологий, достижения прогрессивных межотраслевых структурных сдвигов, осуществления качественных изменений в состоянии производительных сил, улучшения социального и экологического положения, выпуска новых конкурентоспособных товаров, услуг и др.

В общем инновационное инвестирование характеризуется рядом признаков, позволяющих его выделить в отдельную экономико-правовую форму инвестирования, а именно: специальное правовое регулирование; специфические объекты инвестирования – инновационные программы и проекты; инновации; осуществление инвестирования на профессиональной основе как инновационной деятельности или как комплекса взаимосвязанных инновационных операций (создание по заказу предприятия новейшей технологии и внедрение ее в производство); участие в инвестировании специфических субъектов, осуществляющих инновационную деятельность, – инновационных структур,

в т. ч. инновационных предприятий; значительная роль инновационной инфраструктуры в обеспечении инновационного инвестирования путем предоставления соответствующих услуг его субъектам; основательность государственного регулирования, в т. ч. наличие специально уполномоченных органов (Министерство образования и науки и Госинвестиции), средств (экспертиза и регистрация инновационных проектов, регистрация инновационных структур, предоставление финансовой поддержки и др.); опосредованное отношение между субъектами инвестирования в форме договоров инновационного характера; применение к субъектам инновационного инвестирования положительного и отрицательного стимулирования с целью обеспечения его социальной направленности [2, с. 281–284].

Правовое регулирование инновационно-инвестиционного комплекса является одной из основных и приоритетных целей развития правового хозяйственного порядка в Украине.

Следствием несовершенства отдельных положений законодательства Украины и несогласованности нормативных актов является отсутствие действенного правового регулирования общественных отношений в сфере инновационного инвестирования. Такое положение законодательства создает дополнительные препятствия в функционировании этих отношений в практике осуществления хозяйственной деятельности. Поэтому особенно актуальным является вопрос о необходимости научных исследований в данной сфере для совершенствования правового обеспечения государственного воздействия на общественные отношения, связанные с оборотом инновационного продукта в современных экономических условиях.

Получив независимость, Украина унаследовала богатый ресурсный и производственный потенциал при выгодном географическом расположении, однако не была способна к самостоятельному развитию, и пока уровень национальной экономики значительно уступает лучшим мировым образцам. Именно поэтому

в современных условиях развития рыночной экономики на территории Украины все большую актуальность приобретают вопросы правового обеспечения новых хозяйственных институтов, к которым в том числе относится инновационное инвестирование. Ведь новые технологии и целесообразные организационные решения способны повысить экономическое положение государства. Однако государство должно не только обеспечить условия для формирования и стимулирования развития инновационно-инвестиционной деятельности, но и разработать эффективные механизмы управления этими процессами.

Бурное развитие инвестиционного и инновационного законодательства поставило вопрос о необходимости кодификации названных подотраслей законодательства, но следует обратить внимание на то, что развитие законодательства не происходит автономно. Важным его аспектом является также их конвергенция, востребованная самим характером современных экономических отношений.

Необходимым остается совершенствование нормативно-правовой базы, а именно решение следующих вопросов: 1) правовая институционализация инновационного инвестирования; 2) создание хозяйственно-правовой концепции; 3) предоставление нормотворческого развития конкретным правовым формам; 4) определение специальных правовых режимов; 5) установление квалификационных требований к инновационному продукту.

Таким образом, инновационное инвестирование на современном этапе развития хозяйственного права – это комплексный институт инвестиционного и инновационного права, который должен получить свое место в системе права и законодательства. Органический правовой механизм реализации, как представляется, должен состоять из следующих блоков:

1) определение субъектного состава таких участников;

2) нормативно-правовая и корпоративно-правовая формы инновационного инвестирования;



3) определение необходимых правовых режимов инновационного инвестирования;

4) определение организационно-правовых форм тех специальных субъектов, которые создают инфраструктуру инновационного инвестирования.

В условиях, когда отсутствует кодификация инвестиционного и инновационного законодательства, которые объективно претендуют на включение в свой состав такого комплексного института, логичным остается тезис о необходимости его самостоятельного развития и законодательной институционализации, принятия Закона Украины «О инновационном инвестировании в Украине».

Однако законодатель не уделяет должного внимания четкому определению и закреплению правовых форм инновационного инвестирования. В частности, в Законе Украины «О государственном регулировании деятельности в сфере трансфера технологий» соответствующие нормы имели место. Вместе с тем они со временем были просто исключены вместо того, чтобы раскрыть их сущность и детализировать соответствующие положения в других нормативно-правовых актах.

Многоаспектность содержания договоров на передачу инновационных продуктов свидетельствует об их комплексном характере, который, однако, не сводится к простой сумме условий других договоров, а именно к собственному результату от его исполнения – передаче или предоставлению прав на использование инновационного продукта. В настоящее время проблема оборота инновационных продуктов продолжает существовать, поскольку для него не предусмотрено специальных правовых норм, которые бы устанавливали правила и требования по распоряжению ими. Этим и объясняется ситуация, согласно которой на практике для них используются договоры, предусмотренные для распоряжения имущественными правами на объекты интеллектуальной собственности, поскольку последние входят в их состав как центральный элемент.

Стоит обратить внимание и на существующие формы инвестирования. Основные правовые формы инвестирования – корпоративная (путем создания и/или участия в хозяйственной организации) и договорная (путем заключения договоров инвестиционного характера).

Первая предусматривает инвестирование в хозяйственную организацию (ее имущественную базу, уставной или составленный капитал) путем ее создания, участия в такой организации с целью получения определенного социально-экономического эффекта. При этом корпоративная форма может использоваться инвестором без сочетания с договорной формой, если речь идет о создании унитарного предприятия, филиала, представительства или иного обособленного подразделения, а также общества одного лица (акционерного, общества с ограниченной ответственностью, общества с дополнительной ответственностью). Вместе с тем корпоративное инвестирование может быть обременительным или даже невозможным для инвестора с учетом требований законодательства по использованию определенных организационно-правовых форм для осуществления определенных видов хозяйственной деятельности. Корпоративное инвестирование может осуществляться с использованием различных организационно-правовых форм: унитарного предприятия, хозяйственного общества, кооператива, создание обособленного подразделения иностранным субъектом хозяйствования.

В процессе корпоративного инвестирования инвестор должен учитывать и форму собственности хозяйственной организации, поскольку от этого зависят его возможности по инвестированию. В зависимости от форм собственности, на базе которой они функционируют, различают государственные, коммунальные, коллективные, частные и смешанные хозяйственные организации [2, с. 106–110].

Договорная форма является одной из двух основных правовых форм инвестирования, опосредующих не только вложение инвестиций,

но и организацию инвестиционного процесса. В сфере инвестирования заключаются договоры, различные по своей направленности: одни из них опосредствуют вложения инвестиций с целью достижения определенного социально-экономического эффекта, другие – выполняют вспомогательную роль, обеспечивая предоставление участникам инвестиционной деятельности различного рода услуг, способствующих более эффективному инвестированию, но не являются обязательной составляющей инвестиционного процесса. Первую категорию договоров условно можно назвать инвестиционными. В широком смысле термин «инвестиционный договор» применяется в отношении договоров, заключаемых между инвестором и другими участниками инвестирования и направленных на реализацию любых видов и форм инвестиций с целью получения прибыли или достижения социального эффекта [2, с. 177].

Комплексный характер инновационных продуктов предопределяет и особенности договоров на их передачу или использование, содержание которых не исчерпывается только условиями о распоряжении имущественными правами на объекты интеллектуальной собственности, они имеют смешанный характер, включая элементы различных договоров.

Можно выделить следующие общие критерии договора инновационного инвестирования. Объектом является инновационный продукт; предметом договора – хозяйственное использование инновационного продукта в производственной деятельности; эта деятельность должна носить коммерческий характер, ведь, по сути, это реализация товаров и услуг с целью получения прибыли (роялти или другие платежи), так как деятельность с целью достижения социального или иного нематериального эффекта не соответствует экономическому характеру инвестирования; носит возмездный характер, так как именно за счет прибыли и реализуются интересы инвестора.

Общим признаком инвестиционных договоров является их



рискованность, которая связана с долгосрочным использованием инвестиций в предпринимательской деятельности. Поэтому необходимо детальное закрепление прав и обязанностей сторон договора.

Когда в предмет договора входит инновационный продукт, то имеет место передача инновационного продукта для хозяйственно-правового использования с целью получения и распределения прибыли. В данном случае это двойная природа инвестиции: с одной стороны, она является инвестицией, а с другой – она имеет особенности, которые присущи инновационному продукту. Во-первых, это срок охраны прав, во-вторых, вид лицензии (исключительная, неисключительная или единичная).

Так, по договору неисключительной лицензии у лицензиара есть возможность выдачи новых лицензий другим лицам как аналогичного содержания, так и иного. В.М. Крыжная отмечает, что в связи с нематериальным характером объекта и численностью ограничений на то же творческое достижение одновременно могут быть предоставлены лицензии нескольким лицам, полностью независимым друг от друга, что не характерно для других гражданско-правовых договоров [3, с. 112].

Но если принимать во внимание сложный нематериальный характер инновационного продукта, то более приемлемой является исключительная лицензия, которая лишает лицензиара возможности не только предоставления аналогичных лицензий, но и самостоятельного использования исключительных прав в объеме выданной лицензии.

**Выводы.** Таким образом, инвестиционная политика является одной из составляющих хозяйственно-правовой политики, которая, в свою очередь, включена в содержание экономической политики государства. Инвестиционная политика сегодня выступает одним из важнейших и актуальных векторов реализации экономической политики государства.

Структурная перестройка экономики возможна благодаря проведению эффективной государственной инновационной и инвестиционной политики, которые являются составными частями хозяйственно-правовой политики, которая, в свою очередь, является элементом экономической политики государства в целом.

Для национальной экономики крайне важно обеспечение условий для активной разработки, создания, эффективного введения в хозяйственный оборот, использования и коммерциализации объектов интеллектуальной собственности в виде инноваций, что способствует прогрессивным технологическим изменениям производства, структуры сферы потребления, развитию научно-технологической сферы, а в целом устойчивому экономическому развитию национальной экономики [5, с. 107].

Необходима разработка классификации договоров, предметом которых является передача инновационного продукта и разработка классификации договоров инновационного инвестирования.

Инновационное инвестирование на современном этапе развития хозяйственного права – это комплексный институт инвестиционного и инновационного права, который должен получить свое место в системе права и законодательства, органический правовой механизм реализации.

Очерченный круг вопросов следует отнести к перспективам научных исследований в указанной сфере. На доктринальном уровне, а затем и на законодательном необходимо определить правовые формы инновационного инвестирования.

#### Список использованной литературы:

1. Плескач В.Л. Інноваційна діяльність в Україні: стан та проблеми / В.Л. Плескач, Т.Ю. Зінчук // Матеріали міжнародного симпозиуму «Інноваційна політика та законодавство в Європейському Союзі та в Україні:

формування, досвід, напрямки наближення (XXVI Київський міжнародний симпозиум з наукознавства та науково-технологічного прогнозування)». – К. : Фенікс, 2011. – С. 69–73.

2. Вінник О.М. Інвестиційне право : [навчальний посібник] / О.М. Вінник. – 2-ге вид., перероб. та доп. – К. : Правова єдність, 2009. – 616 с.

3. Крыжная В.Н. Предмет лицензионного соглашения в сфере промышленной собственности / В.Н. Крыжная // Проблеми законності. – Вип. 34. – Х. : Нац. юрид. академія України, 1998. – С. 108–114.

4. Задахайло Д.В. Інноваційна політика в контексті функцій держави та розвитку законодавства / Д.В. Задахайло // Державне будівництво та місце самоврядування / ред. кол. Ю.П. Битяк та ін. – Вип. 12. – Х. : Право, 2006. – С. 91–101.

5. Атаманова Ю.Є. Господарсько-правове забезпечення інноваційної політики держави : [монографія] / Ю.Є. Атаманова. – Х. : ФІНН, 2008. – 424 с.