

18МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

"Воронежский государственный технический университет"

Кафедра инноватики и строительной физики

Реферат

по дисциплине: "Типовые задачи прикладной инноватики"

на тему: "Финансирование инновационной деятельности"

Выполнила: студентка 3 курса группы 3131 ПБ

Банкина Ю.В.

Руководитель: доц. Шарапова Е.А.

Воронеж 2018

Содержание

Введение

1. Инновационная деятельность как объект финансирования
2. Источники финансирования инноваций
3. Система финансирования инновационной деятельности
4. Принципы финансирования инноваций
5. Показатели эффективности финансирования инновационной деятельности

Заключение

Список литературы

Введение

В настоящее время тема инноваций необычайно актуальна. В передовых странах разработка и внедрение инноваций - решающий фактор социального и экономического развития.

Целью данной работы является рассмотрение системы финансирования инновационной деятельности и ее особенностей.

Инновации помогают изменять и совершенствовать не только товары и услуги, но и систему управления организациями, приводя ее в соответствие с требованиями современной среды. Интенсивность инновационной деятельности во многом определяет уровень экономического развития страны. В настоящее время наиболее прибыльными предприятиями становятся те, которые ориентированы на производство и использование инноваций в своей деятельности.

финансирование инновация источник объект

1. Инновационная деятельность как объект финансирования

Инновации в любом из секторов экономики требуют финансовых вложений. Для того чтобы извлечь дополнительную прибыль, повысить эффективность деятельности организации, получить социально-экономический эффект, необходимо осуществить финансовые вложения. При этом установлена зависимость: чем на больший успех рассчитывает предприниматель в будущем, тем к большим затратам он должен быть готов в настоящем. Проблема выбора объекта финансовых вложений для предпринимателя не ограничивается предельной суммой инвестиций. Исследования показали, что наибольшей эффективностью обладают вложения в инновации, где предприниматель имеет возможность получать сверхприбыль. Высокий потенциал эффективности инноваций обеспечивает спрос на нововведения со стороны предпринимателей, формируя рынок научно-технических, организационных, экономических и социальных новшеств. [5]

## 2. Источники финансирования инноваций

Существуют следующие формы финансирования инновационной деятельности: финансирование за счет прибыли, кредиторской задолженности и использование временно свободных финансовых средств; государственное финансирование; акционерное финансирование; кредиты; венчурное финансирование; лизинг; форфейтинг; смешанное финансирование. [4]

Финансирование инновационной деятельности может осуществляться за счет генерируемой прибыли предприятия, за счет кредиторской задолженности и за счет временно свободных финансовых средств.

К положительным качествам этого источника финансирования можно отнести их относительную бесплатность и доступность. Финансирование инновационной деятельности за счет прибыли является наиболее предпочтительным, поскольку оно в меньшей степени зависит от внешних факторов. Однако данный источник финансирования далеко не всегда доступен, поскольку обеспечить прибыль в тех объемах и сроках, которые необходимы для реализации крупных инновационных проектов, не всегда представляется возможным.

Государственное финансирование.

Данный вид финансирования, как правило, не предполагает сиюминутной отдачи от вложенных средств. Он направлен на поддержку и развитие некоторых приоритетных для государства направлений деятельности. Поскольку инновационная деятельность входит в число таких направлений, данный вид финансирования достаточно часто используется при реализации наукоемких инновационных проектов.

Из средств госбюджетов различных уровней и специализированных государственных фондов финансируются направления инновационной деятельности, имеющие приоритетное значение. Предоставление бюджетных средств осуществляется в формах:

- а) финансирования государственных целевых инновационных программ;
- б) финансового обеспечения перспективных инновационных проектов на конкурсной основе.

К инновационным программам, на осуществление которых предполагается

получение государственной финансовой поддержки, предъявляются следующие требования:

право на участие в конкурсном отборе имеют инновационные проекты, направленные на развитие перспективных (развивающихся) отраслей экономики, при условии их частичного финансирования (не менее 20% от суммы, необходимой для реализации проекта) из собственных средств компании; срок окупаемости не должен превышать установленных нормативов (как правило, 2 года); государственное финансирование инновационных программ, прошедших конкурсный отбор, может осуществляться за счет средств бюджета, выделяемых на возвратной основе, либо на условиях предоставления части акций хозяйствующего субъекта в государственную собственность; инновационные программы, предоставляемые на конкурс, должны иметь положительные заключения государственной экологической экспертизы, государственной ведомственной или независимой экспертизы.

Основные типы государственных бюджетных ассигнований: гранты и субсидии - финансовые средства выделяются под определенный проект после независимой экспертной оценки и не требуют возврата; государственные гарантии - если предприятие получает банковский кредит для выполнения стратегически значимого проекта, государство может выступить в качестве гаранта этого займа и берет на себя выплату долга в случае неплатежеспособности предприятия; целевые кредиты - кредиты, предоставляемые государством для реализации значимых проектов на льготных условиях (низкие процентные ставки и большой срок возврата); государственный заказ - финансирование производства товаров или услуг для государственных нужд.

Бюджетное финансирование является весьма привлекательным источником финансирования предприятий, за который идет достаточно жесткая конкурентная борьба. Наличие данного вида финансирования у предприятия означает определенную финансовую стабильность и способствует получению им других видов финансирования, поскольку свидетельствует о перспективности и важности для общества того бизнеса, который рассматривает предприятие.

К негативным свойствам данного вида финансирования можно отнести достаточно сложную процедуру его получения, что ограничивает его применимость для начинающих или небольших предприятий.

Если предприятие достигло определенной стадии роста и уже приносит ощутимые доходы, заметную роль в стимулировании его дальнейшего инновационного развития могут сыграть установленные государством и местными органами власти налоговые льготы.

**Акционерное финансирование.**

Данная форма доступна для предприятий, организованных в форме закрытого или открытого акционерного общества; позволяет аккумулировать крупные финансовые ресурсы путем размещения акций среди неограниченного круга инвесторов (заем денег у покупателей акций на неопределенное время) для осуществления перспективных инновационных проектов.

Также источником финансирования инвестиционной и инновационной деятельности может быть эмиссия облигаций, направленная на привлечение временно свободных денежных средств населения и коммерческих структур. Принципиальным отличием облигаций от акций является фиксированная стоимость облигаций и ее независимость от результатов хозяйственной деятельности предприятия. Кроме того, владелец облигации не имеет прав собственности по отношению к предприятию, которое выпустило облигации.

Срок облигационного займа, как правило, должен быть не менее продолжительным, чем средний срок осуществления инвестиционного проекта, с тем, чтобы погашение обязательств по облигационному долгу происходило после получения отдачи от вложенных средств.

К отрицательным свойствам данного вида источника финансирования следует также отнести сложность в реализации и недоступность для предприятий малого и среднего бизнеса.

Кредиты.

Исторически кредиты, выдаваемые банками, являются одним из наиболее распространенных источников финансирования растущих отраслей экономики, особенно на ранних стадиях развития предприятий.

Коммерческие банки финансируют инновационные проекты, обладающие реальными сроками окупаемости (срок окупаемости меньше срока реализации проекта), имеющими источники возврата предоставляемых финансовых средств, обеспечивающие значительный прирост инвестируемого капитала. Банковский кредит предоставляется на определенный срок под проценты, размер которых зависит от срока займа, величины риска по проекту, характеристик заемщика и пр. Привлечение банковских кредитов зачастую рассматривается как лучший метод внешнего финансирования инвестиций, если предприятие не может удовлетворить свои потребности за счет собственных средств и эмиссии. К положительным чертам данного вида финансирования следует отнести его относительную независимость от размеров производства или объемов прибыли, степени распространения акций.

В то же время существует ряд отрицательных моментов - это требование по залоговому обеспечению долга, которое, как правило, выставляет банк с целью снижения риска кредитования; необходимость периодических выплат по погашению долга.

Предприятия могут получать кредиты не только через банковскую систему. Заключая кредитные договоры в ходе осуществления своей хозяйственной деятельности, предприятие может брать займы у других хозяйствующих субъектов на различных условиях. Особенность кредитного договора состоит в том, что предметом займа могут выступать не только денежные средства, но и материальные ценности, права пользования и др. Одной из разновидностей займа является целевой заем, обязательства по которому оформляются векселями или облигациями.

Венчурное финансирование.

Особое место среди источников финансового обеспечения инновационных проектов в предпринимательском секторе занимает в последние полвека венчурное

(рисковое) инвестирование.

Венчурные инвестиции осуществляются в форме приобретения части акций венчурных предприятий, еще не котирующихся на биржах, а также предоставления ссуды или в других формах. Цель данной сделки - обеспечить рост стоимости акций компании за счет реализации перспективного проекта и получить прибыль за счет разницы в цене покупки или продажи акций.

В настоящее время наиболее развиты следующие формы венчурного финансирования: прямое венчурное инвестирование, когда происходит непосредственное финансирование инвестором венчурного предприятия (венчура); финансирование через венчурные фонды.

Венчурные (инновационные) фонды - разновидность инвестиционных фондов, которые создаются за счет разработчиков и потребителей инновационной продукции, сбережений населения и государства. Инновационные фонды могут финансировать инновационные проекты на безвозмездной (льготной основе), аккумулируя и перераспределяя капитал из многоканальных источников в инновационную деятельность. Инновационные фонды финансируют как инновационные проекты, так и оказывают финансовую помощь инновационным предприятиям и отдельным ученым и специалистам.

Риск, связанный с финансированием инноваций, распределяется между различными партнерами пропорционально их долевого участию в капитале фонда. Вероятность получения прибыли возрастает благодаря вкладыванию средств фонда одновременно в несколько инновационных проектов.

Лизинг.

Лизинг представляет собой вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, при котором арендодатель (лизингодатель) по договору финансовой аренды (лизинга) обязуется приобрести в собственность имущество у определенного продавца и предоставить его арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Выступая как разновидность кредита в основной капитал, лизинг вместе с тем отличается от традиционного кредитования. Преимущества лизинга перед кредитованием состоят в более широком комплексе предоставляемых услуг.

Механизм финансового лизинга позволяет приобрести необходимые основные фонды с меньшими первоначальными затратами. Кроме того, снимается проблема залогового обеспечения и снижается ряд рисков, связанных с приобретением и поставкой оборудования, поскольку их обычно принимает на себя лизингодатель. График лизинговых платежей может быть составлен с учетом пожеланий предпринимателя и учитывать, в частности, такие особенности, как сезонность реализации его продукции. Наконец, затраты по лизингу могут быть отнесены на себестоимость выпускаемой с помощью приобретенного оборудования продукции, что снижает налоговое бремя предпринимателя.

Вместе с тем применение схем финансового лизинга имеет и ряд ограничений. В частности, такие схемы возможны далеко не для всех инновационных проектов.

Следует учитывать, что стоимость приобретаемого оборудования с учетом вознаграждения банка и страховых выплат может оказаться слишком высокой, а его рыночная цена в силу самых различных причин может за время лизинга существенно снизиться.

#### Форфейтинг.

Форфейтинг является операцией по трансформации коммерческого кредита в банковский. Суть операции заключается в следующем. Покупатель, не располагающий на момент заключения сделки требуемой суммой финансовых ресурсов, выписывает продавцу комплект векселей на сумму, равную стоимости объекта сделки и процентов за отсрочку платежа, т.е. за предоставление коммерческого кредита.

Продавец учитывает полученные векселя в банке с формулировкой "без права оборота на себя", что освобождает его от имущественной ответственности в случае неплатежеспособности векселедателя. По учтенным платежам продавец получает деньги в банке. В результате коммерческий кредит предоставляет не продавец, а банк, согласившийся учесть векселя и принявший на себя кредитный риск, т.е. коммерческий кредит трансформируется в банковский.

Смешанное финансирование осуществляется путем привлечения финансовых средств, необходимых для реализации инновационных проектов, из различных источников.

#### Проектное финансирование инновационной деятельности.

В качестве особого источника финансирования инновационной деятельности может использоваться проектное финансирование.

В мировой практике под проектным финансированием часто подразумевают такой тип организации финансирования, когда доходы, полученные от реализации проекта, являются единственным источником погашения долговых обязательств.

Существенным различием между инновационным венчурным и проектным финансированием состоит в том, что проектное финансирование применяется в отношении тех продуктов, на которые уже сформирован коммерческий спрос.

Основные требования, предъявляемые к организации проектного финансирования: солидный состав учредителей и их партнеров; квалифицированный анализ проекта; компетентно составленное технико-экономическое обоснование, предварительное согласование с банком процедуры проекта; достаточная капитализация проекта, его технико-технологическая осуществимость и высокие эксплуатационные характеристики.

Немаловажным следует считать и четкое распределение проектных рисков, наличие соответствующих гарантий от государственных и правительственных учреждений, доскональное знание объекта проектного финансирования.

К числу сфер, наиболее соответствующих требованиям проектного подхода, можно отнести добывающие отрасли и энергетику, переработку нефтегазового сырья, альтернативные источники энергии, определенные типы машиностроения, приборостроения, некоторые виды строительных материалов, а также перспективных химических продуктов. В этом случае "чистое" проектное

финансирование не требует ни дополнительных источников финансирования, ни дополнительных гарантий и основано на приемлемом уровне различных видов риска.

Существует несколько видов проектного финансирования инноваций. Первым видом является финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта, без учета кредитоспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими лицами. Вторым видом можно считать финансирование инвестиций, при котором источником погашения задолженности являются денежные потоки, генерируемые в результате реализации проекта. Третьими считают такой вид финансирования, при котором обеспечением кредита служат потоки наличных средств, генерируемых в результате реализации проекта, так и активы предприятия. Четвертым видом проектного финансирования является обеспечение кредита экономической и технической жизнеспособности самого предприятия.

Отличаясь значительно большей неопределенностью, инновационные проекты имеют то преимущество, что они могут быть прекращены при небольших финансовых потерях уже на ранних стадиях разработки. Также инновационные проекты отличаются качественной оценкой. Именно поэтому необходима процедура установления критериев успешности и оптимального соответствия предпринятых усилий полученному результату.

Наиболее важными критериями выбора инновационного проекта являются: приемлемый уровень затрат и удовлетворительный уровень рентабельности; достаточный технический уровень; новизна и приоритетность; конкурентоспособность; патентная или лицензионная чистота; рыночная привлекательность; высокие потребительские свойства; необходимый уровень стандартизации; технико-технологическая осуществимость; квалифицированный персонал; наличие спроса на рынке; стабильная макроэкономическая и политическая ситуация; приемлемость проектных рисков; наличие учредителя, гаранта; надежные источники финансирования; соответствие законодательству; ресурсные возможности.

### 3. Система финансирования инновационной деятельности

Важную роль в создании конкурентоспособного сектора инновационной деятельности призвано сыграть формирование системы финансирования инновационной деятельности организаций на регулярной основе. Отсутствие подобной системы не позволяет увязать политику в отношении указанных организаций, в том числе объемы выделяемых средств, с фактическими результатами деятельности и потенциалом развития, что снижает эффективность использования полученной финансовой поддержки.

На рисунке представлена система финансирования инновационной деятельности.

Рис. 1 Система финансирования инновационной деятельности [3]

Объектом финансирования в системе выступает инновационная деятельность организации. Субъект финансирования - это аппарат управления инновационно-активной организации, реализующий процесс финансирования.

Метод финансирования представляет собой организационную структуру источников финансирования (самофинансирование, акционерная, лизинговая и др.), то есть способы мобилизации и размещения финансовых ресурсов.

К методам финансирования относятся: самофинансирование; заемное; бюджетное; акционерное; лизинговое; смешанное.

Источник финансирования - это ресурсная база ? конкретная форма финансирования деятельности организации (например, кредит конкретного банка на определенных условиях).

Принята классификация источников по следующим группам:

? собственные средства;

? заемные средства;

? привлеченные средства;

? бюджетное финансирование.

Особенности финансирования состоят в следующем:

1. долгосрочный отток капитала;

2. высокие риски вложений финансовых средств;

3. непрогнозируемый уровень получаемых доходов на вложенный капитал;

4. высокий уровень стоимости вкладываемого капитала в виду высоких рисков объектов инвестирования;

5. необходимость разработки бизнес-плана инновационных (инвестиционных) проектов и программ;

6. высокие требования, предъявляемые к инновационным проектам - соответствие требованиям эффективности, результативности, экономичности и востребованности.

Система финансирования также определяется организационно-правовыми, отраслевыми параметрами, в рамках которых осуществляется финансирование.

4. Принципы финансирования инноваций

В связи со значительным уровнем неопределенности и риска, присущим инновационной деятельности, отмечаются основные принципы системы финансирования инноваций:

? целесообразность финансирования;

? четкая целевая ориентация финансирования, которая обеспечивает эффективность внедрения инноваций;

? обоснованность и юридическая защищенность применяемых методов финансирования;

? множественность источников финансирования;

? принцип инновационной экономии.

Рис. 2 Алгоритм финансирования инноваций [1]

Принцип инновационной экономии заключается в отборе, финансировании и внедрении тех инновационных технологий, которые позволяют экономить республиканский и местные бюджеты в краткосрочной и долгосрочной перспективе. На первом этапе предлагаемой последовательности осуществляется процесс формирования оптимальной структуры источников финансирования с учетом риска



и неопределенности, а также в зависимости от масштаба, специфики того или иного проекта либо мероприятия. Необходимо обосновать потребность организации в финансовом обеспечении, объем финансовых ресурсов посредством анализа финансово-хозяйственной деятельности организации.

На втором этапе осуществляется процесс мобилизации, инвестирования аккумулированных средств и целевого управления ими.

На третьем и четвертом этапах производится контроль за использованием и возвратом авансированных финансовых ресурсов.

На этапе мониторинга и контроля необходимо получение отчетов о реализации проектов или мероприятий с обязательным исчислением ключевых показателей эффективности на постоянной основе.

Ключевые показатели эффективности исчисляются с целью количественной формализации основных результатов инвестирования, анализа и оценки эффективности инновационной деятельности. Выбор показателей необходимо определять в соответствии со стратегическими целями организации.

#### 5. Показатели эффективности финансирования инновационной деятельности

Для комплексной и объективной оценки финансирования инновационной деятельности целесообразно использовать три группы ключевых показателей эффективности:

- 1) базовый показатель позволяет отслеживать величину затрат организации на проведение НИОКР, и является индикатором планомерности и достаточности финансирования дальнейшего инновационного развития, в том числе за счет форсированной разработки и освоения принципиально новых инноваций;
- 2) показатели общего экономического эффекта дают возможность количественно отразить важнейшие для оценки деятельности предприятия параметры, такие, как качество продукции, за счет улучшения которых организация получает сравнительные преимущества и обеспечивает текущую конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках;
- 3) показатели эффективности инновационной деятельности призваны отражать результативность выполнения НИОКР, влияние на технологические и продуктовые инновации, на приращение результатов интеллектуальной деятельности.

Показатели всех трех групп позволяют количественно оценить и качественно охарактеризовать ожидаемые результаты финансирования инновационной деятельности организации, и в совокупности достаточны для комплексной оценки эффективности инновационной деятельности.

Таким образом, для целей мониторинга, оценки и анализа результативности инновационной деятельности организаций необходимо оценить комплекс показателей, позволяющих полноценно контролировать своевременность и эффективность проведения инновационных мероприятий в организации, оперативно реагировать и корректировать направления инновационного развития.

[2]

Заключение

Финансирование инновационной деятельности связано с большими рисками,

однако, и вознаграждение от успешно внедренных инноваций и созданных инновационных продуктов велико. Инновационная деятельность выступает для компании одним из основных средств повышения прибыли, а также дает возможность создать конкурентные преимущества и выйти на новые рынки. Таким образом, можно утверждать что риски, связанные с финансированием инновационной деятельности оправданы. В современном мире ведущие компании инвестируют колоссальные средства в инновационную деятельность, что позволяет им получать сверхприбыли от использования инноваций.

Предприятия для финансирования инновационной деятельности используют различные источники. При этом инновационный процесс может успешно развиваться как за счет частного, так и государственного финансирования. Государство финансирует инновационную деятельность предприятий, т.к. заинтересовано в развитии инноваций, поскольку способность эффективно использовать инновации означает достижение таких национальных целей, как национальная безопасность, защита окружающей среды, здравоохранение, а также повышение производительности труда, привлечение международных инвестиций, то есть, в конечном итоге, повышение уровня и улучшение качества жизни. Частное финансирование инновационной деятельности осуществляется с целью получения инвестором прибыли от создания инновации. Кроме того, сами компании осуществляют финансирование инновационной деятельности за счет собственных средств.

Список литературы

1. Беспалов, В.А. Финансовые принципы инновационной деятельности: учеб. пособие / В.А. Беспалов, В.Б. Леонтьев. - М.: МИЭТ, 2007. - 84 с.
2. Бургонов, О.В. Инновационная деятельность: оценка и прогнозирование / О.В. Бургонов, 2006. - 87 с.
3. Дракер, П.Ф. Инновации и предпринимательство / П.Ф. Дракер, 1992. - 164 с.
4. Руднев А.В. Инновационный менеджмент / А.В. Руднев. - М.: ГАУ, 1998. - 321 с.
5. Инвестиции в инновационную деятельность [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.URL: <http://bigmanagers.com/>](http://bigmanagers.com/) - 11.04.2014...