

А.Ж.Кисикова

Кен өндірісі тиімділігін экономикалық-статистикалық талдау тәсілдері

Нарық жағдайында өндірісті экономикалық талдау кен кәсіпорындарында басқарудың жалпылама кезеңі болып табылатындығы дәлелденген. Кен өндірісінің тиімділігін экономикалық-статистикалық талдаудың әдістемелік негіздері ұсынылған. Кен игеру өндірісі тиімділігі көрсеткіштерінің экономикалық-математикалық модельдеу кезеңдері ашылып көрсетілген. Екі айнымалы арасындағы байланыстарды сандық бағалауда қолданылатын қисықтардың негізгі типтері қарастырылған. Пайдалы қазбалар өндірісі тиімділігі көрсеткіштерінің көп факторлы корреляциялық-регрессиялық моделін құру әдістемесіне айрықша көңіл бөлінген.

It is proved that in market conditions the economic analysis of manufacture is a generalising stage of management at the mountain enterprise. Methodical bases of the economic-statistical analysis of efficiency of mountain manufacture are offered. Stages of economic-mathematical modelling of indicators of efficiency of mining manufacture reveal. The basic types of the curves used at a quantitative estimation of communications between two variables are considered. The special attention is given to a technique of construction multifactorial korreljatsionno-regressionnyh models of indicators of efficiency of mining operations.

УДК 330.341.001.76 (574)

А.А.Джакипбекова

Карагандинский государственный университет им. Е.А. Букетова

Финансирование инновационной деятельности: методы, источники, способы и организационные формы

В статье рассмотрены источники и методы финансирования инновационной деятельности. Дана характеристика различным методам финансирования. Показаны основные формы привлечения инвестиций для финансирования инновационных программ. Рассмотрена роль венчурного капитала как источника финансирования инновационных проектов.

Ключевые слова: инновационный климат, предприятие, кредит, займ, залог, нематериальные активы, ценные бумаги, ресурс, конечный продукт, кредит, лизинг.

Формирование инновационного климата на предприятиях немислимо без системы финансирования инновационных программ. Данная система подразумевает собой обеспечение программ ресурсами, в состав которых входят не только денежные средства, но и выражаемые в денежном эквиваленте прочие инвестиции, в том числе основные и оборотные средства, имущественные права и нематериальные активы, кредиты, займы и залогов, права землепользования и пр. [1; 74].

Прежде чем перейти к рассмотрению способов и источников финансирования инновационной деятельности, дадим характеристику его методам.

Итак, все методы финансирования делятся на прямые и косвенные. К последним относят такие, суть которых заключается в обеспечении инновационных проектов необходимыми материально-техническими, трудовыми и информационными ресурсами. В качестве примера можно привести покупку в рассрочку или получение в лизинг (аренду) необходимого для выполнения проекта оборудования; приобретение на используемую в проекте технологию лицензии, оплата которой будет осуществлена в форме «роялти» (процента от продаж конечного продукта); размещение ценных бумаг с оплатой в форме поставок или получения в лизинг необходимых ресурсов; привлечение потребных трудовых ресурсов и привлечение вкладов под проект в виде знаний, навыков и «ноу-хау».

Финансирование инновационных программ, как правило, осуществляется следующими способами:

- самофинансирование, т.е. использование в качестве источника финансирования собственных средств;

– использование заёмных и привлекаемых средств.

В мировой практике основными формами привлечения инвестиций для финансирования инновационных программ являются:

1) дефицитное финансирование, означающее государственные заимствования под гарантию государства с образованием государственного долга и последующим распределением инвестиций по проектам и субъектам инвестиционной деятельности. При этом различают:

- государственные бюджетные кредиты на возвратной основе;
 - ассигнования из бюджета на безвозмездной основе;
 - финансирование по целевым государственным инновационным программам;
 - финансирование программ из государственных международных заимствований;
 - акционерное или корпоративное финансирование, при котором инвестируется конкретная деятельность организации, в том числе:
 - участие в уставном капитале организации;
 - корпоративное финансирование, заключающееся в покупке ценных бумаг;
- 2) проектное финансирование, при котором инвестируется непосредственно программа.
- с полным регрессом на заёмщика;
 - с ограниченным правом регресса;
 - без права регресса на заёмщика [2].

В целом система финансирования инновационных программ включает в себя источники финансирования (см. рис.) и организационные формы финансирования.

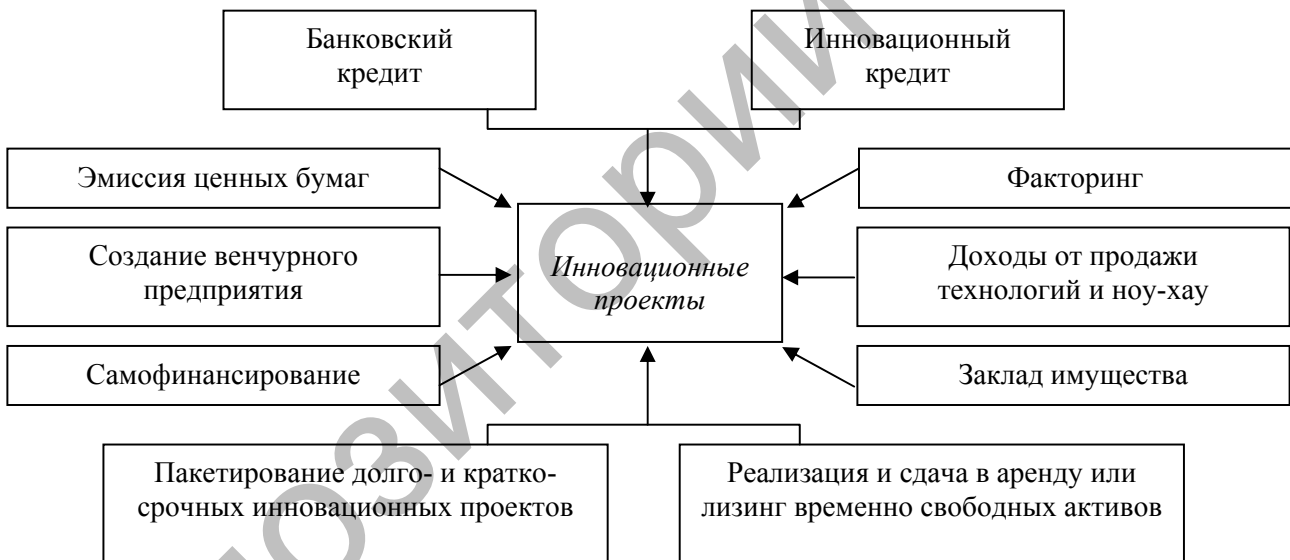


Рисунок. Разнообразие источников финансирования инновационной деятельности

В развитых странах данные методы используются уже десятилетия. Однако применение их в практике государств на постсоветском пространстве связано с рядом сложностей, обусловленных следующими причинами:

- недостаточное развитие внутренних источников долгового финансирования. Внутренние рынки кредитов не имеют достаточных финансовых ресурсов или ликвидных средств, необходимых для широкомасштабного финансирования капиталоемких проектов, особенно крупных программ с длительным сроком погашения кредитов. Практически отсутствуют опыт и знания для того, чтобы с уверенностью оценивать и принимать на себя весь программный риск или его часть;
- недостаточно развитая правовая структура, отсутствие законодательной стабильности в области распределения рисков и предоставления гарантий и других форм обязательств по финансированию программ;
- недостаточное число квалифицированных участников финансирования программ.

В США и странах Юго-Восточной Азии доминирующая роль в финансировании инновационных программ отводится кредитам банков и других финансовых структур, эмиссии ценных бумаг и внутренним источникам (нераспределённой прибыли и амортизационным отчислениям). То есть здесь именно за счёт внебюджетных источников инвестиционного финансирования обеспечивается основная часть капиталовложений в национальное хозяйство [3].

Казахстанским институтом стратегических исследований при Президенте РК отмечается, что наряду с прямым инвестированием инновационных проектов в мировой практике широкое распространение получило венчурное финансирование.

Венчурный капитал как альтернативный источник финансирования частного бизнеса зародился в США в середине 50-х годов, а в Европе он появился в конце 70-х годов прошлого столетия. Наибольшее развитие венчурная индустрия получила в Великобритании: на долю венчурного капитала приходится свыше половины капитала всех европейских фондов. Также она широко практикуется во Франции и Голландии.

В целом по Европе за последние 10 лет венчурный бизнес аккумулировал более 46 млрд. евро долгосрочного капитала, проинвестировано около 200 тыс. частных компаний. В Европейскую ассоциацию венчурного капитала, основанную в 1973 г., входит 320 венчурных фондов и компаний, а в целом по Европе их число достигает 500.

Функциональной задачей венчурного капитала является содействие развитию бизнеса путём предоставления определённой суммы денежных средств в обмен на участие в компании — пакет акций.

Цель венчурного капитала – получение высокого дохода от инвестиций. При этом рост доходов определяется не объёмами производственной прибыли, а ростом курсовой стоимости акций инвестируемых предприятий.

Данный вид финансирования осуществляется юридическими и физическими лицами как через социальные институты — венчурные фонды, так и напрямую, без посредников. В прямом венчурном финансировании инновационных программ главная роль принадлежит индивидуальным инвесторам.

Важнейший субъект рынка венчурного капитала — венчурные фонды — существует в нескольких организационных формах:

- специализированная независимая фирма венчурного капитала (ФВК);
- венчурные фонды крупных корпораций;
- инвестиционные компании малого бизнеса.

Все они создаются специально для финансирования инновационного бизнеса и занимаются только венчурными финансовыми операциями. Они имеют свою специфику организации и занимают особое место в системе финансово-кредитных учреждений. Для них характерна высокая степень концентрации капитала: среднестатистическая фирма венчурного капитала в США управляет фондами в размере 70 млн. долл. [1].

Наряду со ссудными ФВК выполняют множество других функций, в том числе консультативно-экспертные, управленческие, маркетинговые. Поэтому их доход складывается из процентов на ссудный капитал, дивидендов на акции, собственниками которых они являются, доходов от распространения и гарантирования акций малых фирм. Кроме того, они могут получать вознаграждения в процентах от объёма реализуемой продукции финансируемой инновационной фирмы.

Другая распространённая форма венчурных фондов — фонды крупных корпораций (корпоративные финансовые венчуры) появились в США относительно недавно — в последние 2 десятилетия. Но за столь непродолжительное время к их помощи прибегало уже более 100 американских корпораций.

Осуществляется венчурное финансирование крупными корпорациями тремя способами:

- путём непосредственного финансирования создания малых фирм, разрабатывающих новые продукты;
- через создание полностью принадлежащих им филиалов – мелких фирм венчурного капитала;
- посредством паевого участия корпораций в капитале ФВК.

Инвестиционные компании малого бизнеса создаются с участием государства, имеют налоговые и финансовые льготы и государственные гарантии по кредитам, предоставляемым малым фирмам. Эти компании обеспечивают малые инновационные фирмы венчурным капиталом, субсидированным государством. Со дня основания до конца 90-х годов инвестиционные компании малого бизнеса вы платили 55 тыс. малых фирм 8,5 млрд. долл., в том числе 2,6 млрд. — в виде государственных креди-

тов. Они внесли свой вклад в развитие таких молодых инновационных фирм, ставших сегодня всемирно известными, как «Интел», «Эппл» и др. [4].

Мировой опыт свидетельствует, что увеличение капитала в 10 раз за 5–7 лет считается нормально ожидаемым результатом для европейского и американского венчурного фонда. По оценкам же казахстанских специалистов, в Казахстане такие результаты ожидаемы и за 1–2 года. Однако для достижения данных показателей, т.е. для превращения венчурного капитала в эффективный инструмент финансирования инновационных проектов, как показал опыт США и Европы, необходим ряд предпосылок:

- развитая технологическая среда, способная генерировать и распространять инновации;
- активная конкурентная среда, стимулирующая внедрение инноваций в производстве и на рынке;
- благоприятные законодательные и налоговые условия, гарантирующие безопасность и доходность венчурных вложений.

Для создания последних в настоящее время в Республике Казахстан предпринят первый шаг, которым явилось принятие Закона РК «Об инновационной деятельности» и разработка Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан.

Российским экономистом Ю.П.Морозовым предлагается следующая классификация источников финансирования:

1) по отношению к собственности:

- собственные;
- привлекаемые;
- заёмные;

2) по видам собственности:

– государственные инвестиционные ресурсы (бюджетные средства и средства внебюджетных фондов, государственные заимствования, пакеты акций и прочие основные и оборотные фонды и имущество государственной собственности и пр.);

– инвестиционные, в том числе финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов коммерческого и некоммерческого характера, общественных объединений, физических лиц, в том числе иностранных инвесторов (собственные и привлечённые средства предприятий, коллективных инвесторов, негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний и пр.);

– инвестиционные ресурсы иностранных инвесторов (иностранное государство, международные финансовые и инвестиционные институты, отдельные организации, институциональные инвесторы, банки и кредитные учреждения);

3) по уровням собственников:

а) на уровне организаций:

– собственные средства (прибыль, амортизационные отчисления, страховые суммы возмещения убытков, иммобилизованные излишки основных и оборотных средств, нематериальных активов и др.);

– привлечённые средства, в том числе взносы и пожертвования, средства, полученные от продажи акций и пр.;

– заёмные средства в виде бюджетных, банковских и коммерческих кредитов (на процентной и беспроцентной возмездной и безвозмездной основе);

б) на уровне инновационного проекта:

– средства бюджетов и внебюджетных фондов;

– средства субъектов хозяйствования – отечественных предприятий и организаций, коллективных институциональных инвесторов;

– иностранные инвестиции в различных формах.

Как уже отмечалось выше, в Казахстане доминирующая роль в финансировании инновационных программ отводится кредитам банков и других финансовых структур, эмиссии ценных бумаг и внутренним источникам (нераспределённой прибыли и амортизационным отчислениям).

Эмиссия ценных бумаг представляет собой форму получения дополнительных инвестиционных ресурсов посредством замены инвестиционного кредита рыночными долговыми обязательствами, что сказывается на структуре и цене капитала, инвестируемого в программу в сторону их оптимизации: в структуре капитала снижается доля долгосрочных кредитов банка.

Кредитные источники финансирования инновационных проектов весьма разнообразны (см. табл.), однако приоритетное значение отдаётся кредитам банка.

Классификация кредитов, используемых при финансировании инновационных программ

Классификационный признак	Основные типы кредита
По типу кредитора	Иностраный Государственный Банковский Коммерческий (в форме лизинга)
По форме предоставления	Товарный Финансовый
По цели предоставления	Инвестиционный Ипотечный (под залог недвижимости)
По сроку действия	Долгосрочный (от 5 лет) Краткосрочный (до 1 года)

Банковское кредитование осуществляется в виде:

- срочного кредита, предусматривающего предоставление кредита на определённый срок и последующее его погашение;
- контокоррентного кредита, предусматривающего ведение текущего счёта организации банком-кредитором с оплатой банком расчётных документов и зачислением выручки. При этом банк кредитует недостаточные для погашения внешних обязательств организации суммы в пределах, оговоренных кредитным договором, с последующим возмещением со стороны организации-заёмщика;
- онкольного кредита, подобного контокоррентному, но оформленного под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг;
- учётного кредита, предоставляемого банком путём покупки векселя организации до наступления срока платежа;
- факторинга, представляющего собой операцию по приобретению банком права на взыскание долга и др.

Здесь следует отметить, что кредиты как источники финансирования инновационных программ характеризуются как положительными, так и отрицательными особенностями. К числу первых следует отнести высокий объём возможного их привлечения и значительный внешний контроль за эффективностью их использования. Отрицательными особенностями выступают:

- сложность привлечения и оформления;
- необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества;
- повышение риска банкротства в связи с несвоевременностью погашения полученных ссуд;
- потеря части прибыли от инвестиционной деятельности в связи с необходимостью уплаты ссудного процента.

Немаловажная роль должна отводиться привлечению в отечественную экономику в качестве источника финансирования инновационных программ иностранных инвестиций.

При этом основными формами инвестиций иностранного капитала в отечественную экономику должны выступать:

- инвестиции в форме вклада в акционерный капитал казахстанских организаций;
- инвестиции в форме вложений в ценные бумаги;
- иностранные кредиты;
- лизинговые кредиты, позволяющие отечественным организациям получить наиболее современную технику и технологии;
- финансовые кредиты казахстанским организациям.

Большую часть финансирования инновационных программ развития производственной и социальной инфраструктуры должно принимать на себя государство. Однако государственное регулирование инновационной деятельности, государственная поддержка инновационных программ в нашей стране осуществляются в основном путём направления финансовых ресурсов на выполнение лишь государственных целевых программ и на другие государственные нужды, определяемые в порядке, устанавливаемом законодательством Республики Казахстан.

В целом же источниками финансирования инновационной деятельности в республике являются собственные средства субъектов инновационной деятельности [5].

Список литературы

- 1 *Морозов Ю.П.* Инновационный менеджмент: Учеб. пособие. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.
- 2 *Фатхутдинов Р.А.* Инновационный менеджмент. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. — С. 78.
- 3 *Ахметова А.* Развитие инновационной политики, как способ защиты долгосрочных интересов страны // Бухучёт и аудит. — 2001. — № 5. — С. 2.
- 4 *Main S. and Smith C.W.* Extending Trade Credit and Financing / Journal of Applied Corporate Finance. 2004. — 7 Spring. — P. 78.
- 5 *Хотяшева О.* Организационные формы управления инновационной деятельностью американских компаний // Проблемы теории и практики управления. — 2007. — № 6. — С. 2.

А.А.Джакипбекова

Инновациялық қызметті қаржыландыру: әдістері, амалдары және ұйымдастыру түрлері

Мақалада инновациялық қызметін қаржыландыру көздері мен әдістері қарастырылған. Қаржыландыру әдістеріне сипаттама берілген. Инновациялық бағдарламаларды қаржыландыру үшін инвестицияларды қатыстырудың негізгі формалары көрсетілген. Инновациялық жобаларды қаржыландыру көздері ретінде венчурлық капиталдың рөлі қарастырылған.

The article discusses the methods and sources of funding for innovation. Characteristics of the methods of financing. When covering the main forms of investments for financial innovative program. The role venchural capital as a source of funding innovative projects.

УДК 330.341.1

Д.А.Ситенко

Карагандинский государственный университет им. Е.А. Букетова

Национальная инновационная система Казахстана: анализ и перспективы развития

В статье раскрыты основные проблемы развития национальной инновационной системы Республики Казахстан. Предложен статистический анализ инновационного развития. Рассмотрены особенности национальной инновационной системы Казахстана. Даны предложения по формированию и развитию инновационного экономического роста в Казахстане.

Ключевые слова: индустриально-инновационное развитие, технология, промышленные предприятия, объем, инновационная политика, производство, конкурентоспособность, экспортоориентированные товары, услуга, бизнес-процессы.

Переход к экономике знаний требует формирования в стране целостной системы, эффективно преобразующей новые знания в новые технологии, продукты и услуги. Таковой должна явиться формируемая в республике Национальная инновационная система (НИС).

Согласно Стратегическому плану развития Республики Казахстан до 2020 г. одним из приоритетных направлений развития экономики является переход от экстенсивного, сырьевого пути развития к индустриально-инновационному. Этот переход невозможен без развития национальной инновационной системы.