

УДК 330.3:336.77:338.124

*О. Е. Сомова*

## **СТРУКТУРНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ИСТОЧНИКАХ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УКРАИНЕ**

### **Резюме**

У роботі представлені результати аналізу динаміки і структури джерел фінансування інноваційної діяльності в Україні. Розглянуто структурні зрушення в таких джерелах у зв'язку із кризою 2008 р. і подальшою рецесією.

### **Summary**

The results of analysis of the dynamics and structure of financial sources of innovative activity in Ukraine have been presented in the article. The structural changes in such sources brought about by the crisis of 2008 and the following recession have been considered.

**Ключевые слова:** инновационная деятельность, финансирование, инвестиции, кредит, собственные средства, структура.

Задача активизации инновационной деятельности актуальна для любого государства, а для Украины, стремящейся быть полноправным членом европейского и мирового сообщества, но при этом отстающей от ведущих стран по многим показателям, в том числе по инновационному развитию [1], – эта задача особенно актуальна. Ключевой проблемой реализации инновационных проектов является их финансирование, особенно с учетом кризиса 2008 г. и последующей рецессии.

Проблематика финансирования инновационной деятельности рассматривается многими исследователями. Среди последних прикладных исследований особый интерес представляют работы [2] и [4], в которых представлен анализ динамики расходов на инновационную деятельность, указывается на очень низкий абсолютный и относительный уровень бюджетного финансирования, сделана попытка выявить факторы, влияющие на объем собственных средств, которые предприятия направляют на инновационное развитие. Однако недостаточно исследованным остается вопрос структурных

изменений в источниках финансирования инновационной деятельности, произошедших за последние несколько лет.

Исходя из этого, целью статьи является анализ структурных сдвигов в источниках финансирования отечественной инновационной деятельности и определение возможных тенденций.

За последние 10 лет объем средств, направленных на инновационное развитие экономики Украины в абсолютном выражении, вырос в 4 раза – с 1971 млн грн в 2001 г. до 8046 млн грн в 2010 г., однако этот рост объясняется больше инфляцией, чем действительным повышением финансирования новшеств, т. к. удельный вес инновационных расходов в ВВП Украины за этот период снизился [2]. Следует отметить, что доля государственных вложений в этих расходах была и остается очень низкой: 2,8% и 1,1% в соответствующих годах. Укрупненная структура источников финансирования инновационной деятельности в Украине за период 1998–2009 гг. представлена в табл. 1.

*Таблиця 1*

**Структура источников финансирования инновационной деятельности в Украине в 1998–2009 гг., % [1]**

Источник финансирования	Доля источника финансирования по годам, %											
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Собственные средства	75,52	69,36	79,64	83,90	71,07	70,21	77,22	87,72	84,60	73,65	60,56	65,02
Государственный и местные бюджеты	1,68	10,09	0,54	2,96	1,59	3,14	1,43	0,75	2,08	1,41	2,94	1,69
Внебюджетные фонды	4,72	3,20	1,90	1,19	0,21	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Банковские кредиты	3,27	6,13	6,26	6,03	12,61	18,01	17,78	7,12	8,48	18,49	33,72	11,84
Национальные заказчики	0,45	0,57	2,81	1,77	1,95	3,66	0,23	1,38	0,43	0,24	1,41	0,39
Иностранные заказчики	12,32	7,57	7,57	2,97	8,76	4,25	2,48	2,75	2,86	2,97	0,96	19,03
Прочие источники	2,04	3,10	1,28	1,17	3,81	0,71	0,84	0,27	1,54	3,24	0,40	2,00

Анализируя данные табл. 1, следует обратить внимание на соотношение основных источников финансирования инноваций: собственных средств и банковских кредитов. Рис. 1 подтверждает взаимосвязь этих источников: при снижении доли собственных средств возрастает доля банковских кредитов и наоборот. Важно отметить, что изменение объемов кредитного финансирования, зависящее от процентных ставок по кредитам, несколько отстаёт от изменений таких процентных ставок. Примером может быть ситуация кризиса, начавшегося в 2008 г., когда, несмотря на существенное повышение ставки по кредитам в течение этого года (с 14,4% до 21,6%), доля банковских кредитов поднялась до своего исторического максимума и достигла одной трети всех ресурсов, направляемых на инновационную деятельность [3].

Далее, несмотря на некоторое снижение ставки по кредитам в 2009 г., доля кредитного финансирования сократилась почти в 3 раза и составила всего 11,84%.



Рис. 1. Изменение доли собственных средств и банковских кредитов в сумме расходов на инновационную деятельность, динамика средней ставки по кредитам в 1998–2009 гг.

Представленная статистика свидетельствует, что основными источниками финансирования отечественных инноваций являются собственные средства предприятий, однако в последние годы большую роль стали играть банковские кредиты и иностранные инвестиции. Рассмотрим те структурные сдвиги, которые произошли в этих источниках в период кризиса 2007–2009 гг. (рис. 2). В предкризисный 2007 год структура финансирования инноваций в Украине характеризуется достаточно высокой долей собственного капитала и низкими иностранными инвестициями. В кризисном 2008 году иностранные инвестиции практически отсутствуют (менее 1%), но стремительно возрастает значимость банковских кредитов за счет сокращения использования собственных средств. В 2009 г., наоборот, резко возрастает доля иностранных инвестиций (до 19%) за счет не менее резкого сокращения использования банковских кредитов, а значимость собственных средств остается без существенных изменений.

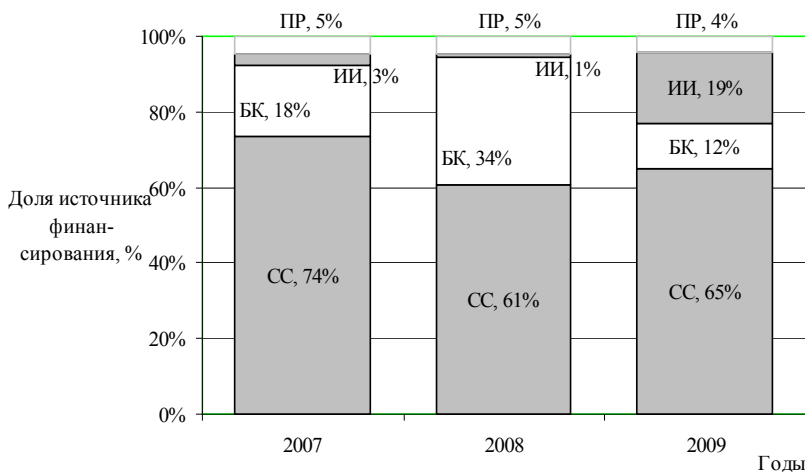


Рис. 2. Основные источники финансирования инновационной деятельности в Украине: структурные сдвиги в период кризиса 2007–2009 гг.: ПР – прочие источники; ИИ – иностранные инвестиции; БК – банковские кредиты; СС – собственные средства

Интересен тот факт, что в 2008 г. доля иностранных инвестиций достигла исторического минимума (меньше 1%), в 2010 г. – исторического максимума (30%). Существенными причинами таких изменений можно считать как мировой кризис, принесший снижение притока иностранных инвестиций в 2008 г., так и девальвацию гривны в течение того же года, за которой последовали вливания иностранного капитала в инновационные проекты, ставшие более выгодными в связи с изменениями курса.

Анализируя представленные статистические данные, следует отметить, что кризис 2008 г. существенно повлиял на структуру источников финансирования инноваций в Украине, наиболее резко изменилось значение иностранных инвестиций – с менее чем 1% в 2008 г. до 30% в 2010 г. В 2011 г. эта доля, возможно, несколько сократится в связи с частичным возобновлением банковского кредитования.

### Список літератури

1. Булкін І. Аналіз державної інноваційної політики в Україні щодо фінансування інноваційних проектів / І. Булкін // Витримки з аналітичної роботи Проекту «Ключові особливості інноваційної політики як основи для розробки заходів з посилення інновацій, що сприятимуть наближенню України до конкурентної економіки знань – порівняння ЄС та України». – К. : Фенікс, 2011. – 101 с.

2. Кобушко І. М. Шляхи покращення фінансування інноваційного розвитку в Україні / І. М. Кобушко, Е. І. Гусейнова // Маркетинг і менеджмент інновацій. – 2011. – № 2. – С. 124–130.

3. Основні тенденції грошово-кредитного ринку; Основні тенденції валютного ринку [Електронний ресурс] // Сайт Національного банку України. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/Publication/econom.htm> – Загол. з екрану.

4. Товт Т. Й. Фактори впливу на обсяг фінансування інноваційної діяльності промислових підприємств в Україні / Т. Й. Товт // Наук. вісн. НЛТУ України. – 2009. – Вип. 19.12. – С. 270–277.