



Научная статья

УДК 336.02

<https://doi.org/10.22394/2079-1690-2024-1-1-159-167>

EDN BEWKQW

Механизм финансирования инновационной деятельности российских предприятий

Лариса Анатольевна Стрельникова

Санкт-Петербургский государственный морской технический университет, Санкт-Петербург,
Россия, larochkin@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0001-9472-6133>

Аннотация. В современных чрезвычайно сложных экономических условиях, сложившихся в нашей стране, необходимо формирование научно-методологических основ проблемы исследования механизма финансового обеспечения инновационных проектов, что предполагает создание рациональной системы финансирования для развития инновационной деятельности российских предприятий. Только в этом случае могут быть созданы условия для обеспечения инновационных проектов необходимыми финансовыми средствами и возможность их концентрации на ключевых направлениях инновационной политики, что является важнейшим фактором социально-экономического развития различных интегрированных структур и государства в целом, в том числе в сфере обеспечения экономической безопасности. Автором проведено всестороннее исследование основных источников финансирования, которые могут быть использованы в инновационной деятельности предприятий, определены базовые элементы финансового механизма обеспечения реализации инновационных проектов, а также предложены концептуальные подходы с инвестиционной позиции к финансированию инновационных проектов на различных стадиях.

Ключевые слова: инновационная деятельность, инновационный проект, система финансирования инновационной деятельности, государственные средства, инвестиционные средства

Для цитирования: Стрельникова Л. А. Механизм финансирования инновационной деятельности российских предприятий // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2024. № 1. С. 159–167. <https://doi.org/10.22394/2079-1690-2024-1-1-159-167>. EDN BEWKQW

Problems of Economics

Original article

The mechanism of financing innovative activities of Russian enterprises

Larisa A. Strelnikova

Saint-Petersburg State Marine Technical University, Saint-Petersburg, Russia,
larochkin@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0001-9472-6133>

Abstract. The current extremely difficult economic circumstances in our country require the establishment of scientific and methodological foundations for the investigation of the mechanism of financial support for innovative projects, which requires the establishment of a rational financing mechanism for the advancement of innovative endeavors by Russian enterprises. Only in this case, conditions can be created to provide innovative projects with the necessary financial resources and the possibility of their concentration on key areas of innovation policy. This is the most important factor in the social and economic development of various integrated structures and the state as a whole, including in the field of ensuring economic security. The author has carried out a comprehensive study of the main sources of financing that can be used in the innovative activities of enterprises, identified the basic elements of the financial mechanism for ensuring the implementation of innovative projects, and also proposed conceptual approaches from an investment position to the financing of innovative projects at various stages.

Keywords: innovative activity, innovative project, innovation financial system, government funds, investment funds

For citation: Strelnikova L. A. The mechanism of financing innovative activities of Russian enterprises. *State and Municipal Management. Scholar Notes*. 2024;(1):159–167. (In Russ.). <https://doi.org/10.22394/2079-1690-2024-1-1-159-167>. EDN BEWKQW

Для развития экономики, основополагающим звеном которой являются инновации, необходимо использовать эффективную систему их финансирования, которая обеспечивает привлечение инвестиций для осуществления наиболее перспективных высокотехнологичных проектов, а также их высокую доступность для всех субъектов инновационной деятельности [1]. В свою очередь, финансовая поддержка должна опираться на множественность источников, способствовать быстрой и эффективной реализации инноваций с их коммерциализацией. На сегодняшний момент в России в сфере обеспечения экономической безопасности стратегическими целями государственной политики являются: обеспечение всех условий для создания и внедрения инновационных технологий, активное развитие инновационного сектора экономики, а также совершенствование соответствующей нормативно-правовой базы¹.

Понятие системы финансирования инновационной деятельности определяет комплекс взаимодействующих элементов, обеспечивающих необходимыми финансовыми ресурсами инновационные проекты, которые представляют собой план мероприятий, направленных на достижение экономического эффекта от внедрения инноваций, в том числе по коммерциализации научных и научно-технических результатов [2]. Безусловно, успех реализации инновационных проектов во многом зависит от выбранных форм и способов финансирования. Один из основных принципов планирования графика финансирования инновационных проектов заключается в ориентации на несколько источников одновременно, что позволяет снизить риски потери финансовых средств, а также быстрее и эффективнее вывести инновацию на рынок. Для более полного и глубоко раскрытия сущности механизма финансирования инновационной деятельности первоначально необходимо выявить, решение каких основных задач от него зависит. К ним относятся [3]:

- обеспечение каждой стадии развития инновационных разработок достаточным уровнем финансирования;
- в целях достижения нужных результатов – преобразование финансовых ресурсов из используемых источников финансирования в источники объектов, а именно инновационных предприятий и проектов;
- равномерное распределение финансов между объектами финансирования;
- обеспечение на всех стадиях развития проекта взаимодополнения форм и методов финансирования, которые им соответствуют.

Система финансирования инновационной деятельности состоит из следующих взаимосвязанных элементов:

- определение источников накоплений финансовых ресурсов, а также их инвестирование в перспективные инновационные проекты;
- механизм управления инвестиционными ресурсами для успешной реализации инновационных проектов и возвратности средств [4].

Источники финансирования инновационной деятельности можно разделить по трем основным формам, представленным на рис. 1 [5].

Собственные средства. К ним могут относиться уставной капитал, средства учредителей, нематериальные активы, в том числе интеллектуальный капитал предприятия, его временно свободные основные и оборотные средства, нераспределенную прибыль и амортизационные отчисления. Поскольку использование собственных средств происходит на всех этапах развития инновационной компании, соответственно, такой механизм самофинансирования является многостадийным. С одной стороны, его можно назвать возвратным, так как он направлен на получение дохода, а с другой – механизмом прямого финансирования, так как осуществляется на средства предприятия [6].

¹ Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года». Портал Президент России. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/41921>

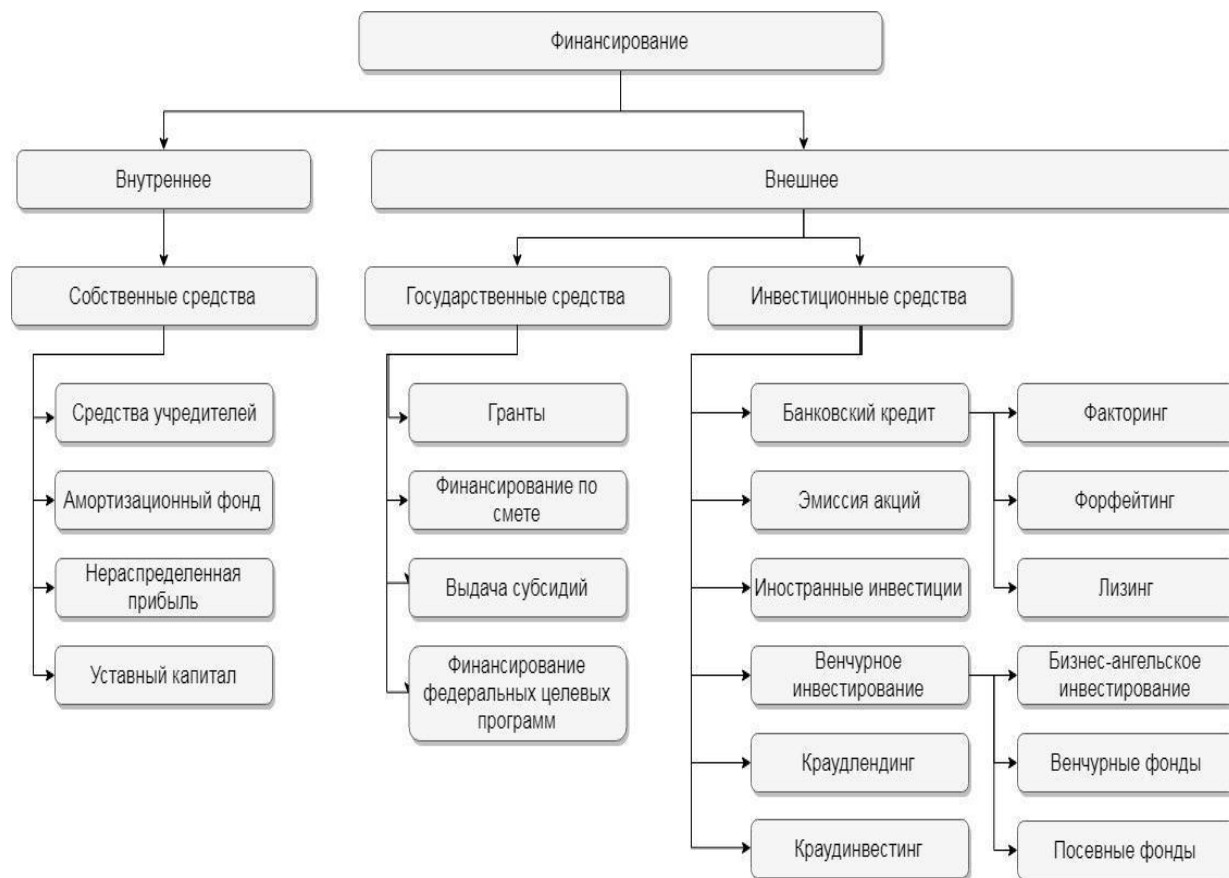


Рис. 1. Виды источников финансирования инновационной деятельности

Fig. 1. Types of sources of financing for innovation activities

Государственные средства. Государственные организации, правительство, муниципалитеты время от времени могут оказывать поддержку инновационным компаниям для реализации проектов по производству инновационной наукоемкой продукции и технологий на ранних стадиях жизненного цикла [7]. В роли государственных ресурсов выступают: бюджетные средства, средства внебюджетных фондов, государственные кредиты и гранты. Бюджетные средства являются основополагающим способом финансирования различных форм инновационной деятельности. Финансирование инноваций бюджетными средствами помогает государству реализовывать целевые программы, приоритетные государственные проекты. С помощью бюджетного механизма происходит преобразование ресурсов бюджетов разного уровня: федеральных, региональных и муниципальных, а также их перераспределение среди предприятий и инновационных проектов. Данный механизм обеспечивает инновационным компаниям налоговые льготы, скидки и преференции на осуществление их деятельности. В этом случае бюджетные средства разного уровня выступают источником финансирования. Статья 78 Бюджетного кодекса Российской Федерации¹ регламентирует предоставление государственных грантов и субсидий как эффективной формы финансирования исследований и разработок.

При этом необходимо учесть, что функции государственных закупок, как одного из возможных механизмов финансирования инновационных проектов, в своем применении обычно сопровождаются решением ряда достаточно серьезных проблем [8]. В первую очередь, они связаны с существующими ограничениями в рамках Федерального закона № 44-ФЗ от 5 апреля 2013 г. «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд»², а также Федерального закона от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ

¹ Бюджетный кодекс Российской Федерации. URL: <https://budkod.ru/>

² Федеральный закон № 44-ФЗ от 5 апреля 2013 г. «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд». Минтруд России. URL: <https://mintrud.gov.ru/docs/laws/116>

«О защите конкуренции»¹. Сложность заключается в том, что уникальность практически любой инновации, как правило, не отражается в техническом задании, поскольку оно, по требованиям закона о государственных закупках, направлено на группы товаров, а не на конкретные оборудования или услуги. Также в условиях отсутствия комплексной информационной базы происходит разрыв коммуникаций между заказчиками, которые не осведомлены об инновациях на рынках, и производителями, имеющими весьма поверхностное представление о нуждах заказчиков.

Инвестиционные средства – финансирование, получаемое компанией со стороны за долю в уставном капитале. В таком случае за риски потери финансовых средств ответственны обе стороны: компания и инвестор.

Бизнес-ангелы (англ. *business angels*) – это физические и юридические лица, которые вкладывают собственные средства в инновационные проекты на начальных стадиях их развития. Такие финансовые вложения имеют очень высокую степень риска. Для его снижения необходимо делать ставку не на одну компанию, а на несколько сразу, при этом обязательным условием является тщательное изучение каждого из проектов.

Венчурное инвестирование (англ. *venture* – рискованное предприятие) – это инвестиции на долгий период (обычно от 3 до 7 лет), обусловленные перспективой получения прибыли от повышения стоимости инвестиций, но также, как в предыдущем случае, имеющие высокий уровень риска.

Посевной фонд осуществляет инвестиции в инновационные проекты, которые существуют на начальной стадии своего развития, когда компания определяет концепцию своего бизнеса и создает прототипы продуктов или технологий. Соответственно, посевными инвестициями обычно могут быть затраты, рассчитанные на реализацию какой-либо идеи.

Краудинвестинг (или акционерный краудфандинг) является финансовым инструментом для привлечения капитала. Инвесторы вносят определенные доли денежных средств для реализации инновационного проекта, в перспективе рассчитывая получить от него прибыль, которая делится согласно договору, где четко обозначены пропорции. В 2020 г. начал действовать Федеральный закон № 259-ФЗ² о привлечении инвестиций через краудинвестинговые платформы, основными задачами которых является проверка достоверности информации о проекте и заключение договора об оказании услуг с обеими сторонами. Контролирует работу данных платформ Банк России.

Краудлендинг (или P2P-кредитование) – это одна из форм краудфандинга. Возможность финансирования от кредиторов под определенный процент доступно как физическим лицам, так и компаниям. Причем получить денежные средства от кредиторов компаний и физических кредиторов можно на существенно более выгодных условиях, чем в тех же банках. Именно поэтому в последнее время такая схема кредитования получает все большее распространение.

Банковский кредит является наиболее распространенным методом кредитования на завершающих этапах инновационного проекта. На определенных условиях банки предоставляют компаниям нужную сумму на фиксированный срок. К видам банковского кредитования относятся [9]:

- беззалоговый кредит – вид кредита, который оформляется с целью пополнения оборотных средств компании, а также для возможности закупать необходимые товары или оборудование;
- залоговое кредитование – финансовая услуга, которая подразумевает предоставление заемных средств под залог жилой или коммерческой недвижимости, транспортных средств, земли, имущественных прав на депозит;
- овердрафт (англ. *overdraft* – перерасход) – предоставление заемщику денежных средств, путем кредитования банком с целью оплаты его расчетных документов;
- возобновляемая кредитная линия – схема кредитования, позволяющая после погашения долга снова взять заем, для чего устанавливается лимит задолженности, то есть максимальная сумма долга; также допускается снять все деньги сразу или получать их частями.

¹ Федеральный закон от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции». Портал правовой информации. URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102164547>

² Федеральный закон от 31.07.2020 г. № 259-ФЗ. «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Портал Президент России. URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/45766>

Факторинг подразумевает финансовое соглашение между фактором (финансовым учреждением) и клиентом (предприятием), при котором он получает аванс от фактора в обмен на дебиторскую задолженность. Владелец прав на получение финансовых средств является факторинговая компания. При таком формате деньги поступают поставщику гораздо быстрее, чем по договору поставки от покупателя. Факторинг особенно пригодится компании при возникновении какого-либо форс-мажора, поскольку повысить оборотный капитал можно гораздо дешевле, чем при использовании краткосрочных кредитов.

Форфейтинг – форма инвестирования, заключающаяся в возникновении между инвестором и продавцом финансовых отношений, основой которых являются выписки и комплект векселей, обналичиваемых в банке и передаваемых продавцу за проданный товар [10]. Всеми правами по взысканию долга при этом обладает банк. Активы, которые покупатель закладывает в банк, в этом случае обеспечивают его платежеспособность. Уровень кредитного риска влияет на величину дисконтной ставки, по которой банком учитывается долг. Такой способ кредитования является довольно дорогим для инвестора.

Лизинг представляет собой вид инвестиционной деятельности, когда физическое или юридическое лицо на основании договора лизинга за установленную плату получает имущество на зафиксированный срок и на четко прописанных условиях. В дальнейшем у лизингополучателя есть право выкупа данного имущества.

Эмиссия акций является широко применяемым методом получения финансирования, закрепленным на законодательном уровне, подразумевающим выпуск и размещение на рынке новых акций предприятия. Данный способ дает возможность привлечь финансирование в достаточно крупных объемах, когда есть необходимость в расширении производства или нужны средства для ведения текущей деятельности компании. Положительной стороной эмиссии является то, что не нужно постоянно выплачивать по займу, как при кредите. Отрицательной – то, что часть собственности компании передается акционерам, и они имеют возможность участвовать в деятельности компании.

Совершенно очевидно, что предоставление предприятиям заемных финансовых ресурсов происходит с учетом возвратности. Данный механизм удобно использовать, когда инновационному проекту деньги необходимы в срочном порядке. Действие этого механизма обуславливают такие финансовые инструменты как кредит, договор лизинга, облигационные займы, форфейтинг и факторинг. Данные отношения регламентируются нормативно-правовыми актами Российской Федерации. Использование механизма заемного финансирования характерно для поздней стадии развития инновационной компании.

Инновационные проекты на разных этапах в связи с дифференциацией сочетания влияния риска и неопределенности нуждаются в различных источниках инвестирования. Чтобы разобраться, каким образом на практике осуществляется механизм финансирования, для начала нужно четко определить стадии развития проекта с инвестиционной точки зрения (рис. 2).



Рис. 2. Стадии инновационного проекта с инвестиционной позиции

Источник: составлено автором

Fig. 2. Stages of an innovation project from an investment position

Source: compiled by the author

Предпосевная стадия (Pre-See) включает в себя период, начинающийся зарождением идеи и заканчивающийся запуском стартапа. На данном этапе создается команда единомышленников, уверенных в перспективности своей инновационной идеи, формируется приблизительный план реализации инновационной идеи, изучаются варианты поиска источников финансирования и определяются потребители будущего продукта инновационной идеи. Найти инвестора на этой стадии является чрезвычайно сложной задачей, поскольку у проекта пока отсутствуют какие-либо реальные достижения, опираясь на которые можно говорить о его эффективности. Поэтому в большинстве случаев на данном этапе ограничиваются личными средствами разработчиков, их семей, друзей или знакомых, либо обращаются к бизнес-ангелам.

Посевная стадия (Seed). Если идея пригодна для дальнейшего развития и инвестирования, инновационный процесс переходит к следующему этапу. На данной стадии идет всестороннее изучение рынка, претворяются в жизнь раннее составленные технические задания, создается бизнес-план и происходит тестирование прототипа. У проекта уже есть не только рабочая модель, слаженная команда и продукт, но и прибыльные каналы продаж. Риски постепенно снижаются, но неопределенность пока еще весьма значительна. На данной стадии перед командой стоит задача отладки системы продвижения продукта и нахождения источников финансирования, необходимых на более серьезном уровне, поскольку осуществляются значительные затраты, в частности, аренда помещений, зарплаты сотрудникам, накладные расходы и т.п. Основная проблема, затрудняющая поиск денежных средств для финансирования инновационного проекта, состоит в отсутствии прибыли. В этом случае наиболее оптимальным вариантом является нахождение бизнес-ангела. Альтернативным источником финансирования может быть краудфандинг.

Стартап (Start-up). На данном этапе инновационная идея уже преобразована в конкретный продукт посредством его запуска в производство. Основной задачей на данном этапе является окончательное формирование продукта, услуги или технологии, доведение их до идеального состояния. Соответственно, составляется детальный бизнес-план с определением методов снижения рисков и финансовых потерь для достижения точки безубыточности. На основе полученных результатов маркетинговых исследований осуществляется попытка закрепления определенной ниши на рынке. Также необходимо составить реалистичный прогноз инвестиций, необходимых для продвижения стартапа на следующую стадию. Что касается источников финансирования, то оптимальным решением будет подключение инвестиционных венчурных фондов и краудинвестиционных платформ. Риск потери инвестиций снижается, поскольку характер любой неопределенности становится более ясным.

Ранний рост (Early Growth). Здесь достигается точка безубыточности, поскольку компания начинает реализацию готового продукта, наблюдается планомерное повышение количества потребителей, но стабильной прибыли пока еще нет. Происходит постоянный поиск финансовых средств, необходимых для развития компании, а также в ее штат осуществляется найм новых сотрудников. Уменьшается риск потери инвестиций, потому что компания полагается на свой доход от продаж новых товаров, технологий или реализации услуг. Рентабельность вложений пока не столь высока, но весьма привлекательна, соответственно, растет количество потенциальных инвесторов инновационного проекта и среди них появляются стратегические инвесторы, целью которых является получение определенного контроля над компанией. С точки зрения механизма финансирования, наиболее оптимальным вариантом на данном этапе являются фонды прямых инвестиций и банковские кредиты.

Расширение (Expansion). На данной стадии инновационную компанию уже можно назвать прибыльной, поскольку на первичном целевом рынке она практически достигла своих запланированных показателей. Маркетинговая стратегия успешно реализуется, и есть все предпосылки к планомерному масштабированию, то есть увеличению объемов продаж, распространению в смежных сферах деятельности или привлечению массового круга потребителей. Как и в предыдущем случае, наиболее предпочтительными источниками финансирования являются фонды прямых инвестиций и банковские кредиты.

Выход (Exit). На этом этапе, полностью либо частично, уходят бизнес-ангелы и венчурные инвесторы, которые принимали непосредственное участие в финансировании инновационного проекта. Хотелось бы обратить внимание, что венчурные фонды обычно вкладывают финансовые средства в перспективные инновационные компании, показывающие на стадии роста резкий

скачок в своем развитии, а на стадии выхода динамика роста довольно сильно снижается, если сравнивать показатели на предыдущих стадиях. При этом очевидно, что уровень стабильности бизнеса становится на порядок выше, поэтому продажа на этапе «выход», как правило, идет по ценам, значительно выше первоначальных вложений, что дает возможность инвесторам получить весьма существенную прибыль. Существует несколько вариантов выхода [11]:

– выведение компании на IPO (от англ. *Initial Public Offering* – первая публичная продажа) – процедура по размещению акций компании, до данного момента не бывшей публичной, на открытом рынке;

– продажа доли компании другим стратегическим инвесторам;

– частичная продажа акции компании фондам, занимающимися прямыми инвестициями.

В табл. 1 автором обобщена информация по возможным источникам финансирования на различных этапах инновационного проекта.

Таблица 1 – Источники инвестиций на этапах инновационного проекта

Table 1 – Sources of investment at the stages of an innovation project

Предпосевная стадия <i>Pre-See</i>	Посевная стадия <i>Seed</i>	Стартап <i>Start-up</i>	Ранний рост <i>Early growth</i>	Расширение <i>Expansion</i>
Бизнес-ангелы	Бизнес-ангелы	Бизнес-ангелы	Венчурные фонды	Венчурные фонды
Краудинвестинг	Краудинвестинг	Краудинвестинг	Краудлендинг	Краудлендинг
Конвертируемый заем	Конвертируемый заем	Конвертируемый заем	Кредитные организации	Кредитные организации
	Посевные фонды	Венчурные фонды	Эмиссия ценных бумаг	Эмиссия ценных бумаг
	Венчурные фонды	Краудлендинг	Факторинг	Факторинг
		Кредитные организации	Лизинг	Лизинг
		Эмиссия ценных бумаг	Фонды прямых инвестиций	Фонды прямых инвестиций

Источник: составлено автором

Source: compiled by the author

На основе проведенного исследования нами сделан вывод о том, что на начальном этапе поиск финансовых средств будет самым сложным вопросом, стоящим перед командой инновационного проекта, поскольку существует наиболее неблагоприятное соотношение риска и потенциальной эффективности. На стадии фундаментальных и прикладных научных исследований финансирование осуществляется преимущественно за счет собственных и бюджетных источников.

Как только компания получает свою первую прибыль, она имеет право взять инвестиционный налоговый кредит. На законодательном уровне, а если быть точнее, в статье 66 Налогового кодекса Российской Федерации¹, компании могут взять инвестиционный налоговый кредит в следующих случаях:

– если компания ведет научно-исследовательские работы или идет техническая модернизация собственного производства;

– если компания ведет внедренческую либо инновационную деятельности, куда входит и сотворение новых либо существенное улучшение применяемых технологий и создание новейших видов сырья или материалов.

Проблема поиска источников финансирования для инновационного проекта, начиная со стадии внедрения, начинает стоять все менее остро. Основные затраты уже сделаны, а прибыльность производства все идет вверх и компенсирует большую часть текущих расходов. Как уже упоминалось, в связи с этим финансирование за счет средств бизнес-ангелов и венчурных фондов прекращается. На этапе внедрения появляется возможность взять банковский кредит, приобрести

¹ Налоговый кодекс Российской Федерации. Федеральная налоговая служба URL: <https://nalog.garant.ru/fns/nk/>

оборудование в лизинг, имеет право на венчурное финансирование и выпуск облигаций. Однако использовать эти источники лучше всего только при условии высокой эффективности проекта. Доходы от проекта должны быть выше затрат на привлечение средств, а эти источники отнюдь не дешевы. Если уровень риска мал, а эффективность проекта на данном этапе высока, имеет смысл получить средства, выпустив дополнительное количество акций.

Таким образом, механизм финансирования инновационной деятельности представляет собой аккумуляцию и перераспределение средств от одних источников к другим в целях достижения определенного результата, выраженного в создании и внедрении новейших технологий, получении прибыли, повышении эффективности деятельности российских предприятий и целых отраслей. Применение механизмов финансирования должно проходить с учетом особенностей процесса финансирования инноваций, таких как сфера деятельности инновационной компании, этапы реализации инновационного проекта, а также необходимый объем финансирования.

Список источников

1. Смирнов А. Ю. Финансирование инновационной деятельности в России: современное состояние и перспективы // *BENEFICIUM*. 2022. № 3(44). С. 27–32.
2. Шестак В. П. Стимулирующее финансирование инновационной деятельности // *Финансы: теория и практика*. 2017. № 21(5). С. 40–49.
3. Мочалов В. Д., Мочалова Я. В. Проблемы финансирования инновационной деятельности предприятий в России // *Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В. Г. Шухова*. 2016. № 4. С. 229–231.
4. Якушев А. А., Максимова Т. В., Лысенко Ю. В. и др. Современные финансовые механизмы и инструментарии развития хозяйствующих субъектов: монография. Челябинский филиал Финуниверситета. Челябинск, 2016. 127 с.
5. Балашова Е. С., Стрельникова Л. А., Счисляева Е. Р. Зарубежный и российский опыт управления инновациями: учебное пособие. СПб.: Изд-во СПбГМУ, 2021. 300 с.
6. Кельчевская Н. Р., Пелымская И. С., Макаров Л. М. Инвестиционное проектирование: учебное пособие [под общ. ред. Н.Р. Кельчевской]. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020. 140 с.
7. Траченко М. Б., Кожанова А. В. Специфика структуры финансирования стартапов на разных стадиях жизненного цикла // *Финансовый журнал*. 2019. № 5. С. 90–103.
8. Деменко О. Г., Маркина А. К. Проблемы финансирования инновационной деятельности в России на современном этапе // *Вестник университета*. 2019. № 1. С. 47–50.
9. Черных С. И., Фролова Н. Д. Финансово-кредитные механизмы для развития инновационных предприятий // *Инновации*. 2018. № 3 (233). С. 14–21.
10. Берг Т. И. Способы финансирования инноваций торгового бизнеса // *Вестник РЭУ им. Г. В. Плеханова*. 2020. Т. 17. № 5 (113). С. 182–195.
11. Панфилова О. В., Анисов А. А. Особенности финансирования инновационной деятельности корпораций на различных этапах // *Проблемы современной экономики*. 2023. № 2 (86). С. 112–114.

References

1. Smirnov A. Yu. Financing of innovation activity in Russia: current state and prospects. *BENEFICIUM*. 2022;3(44):27–32. (In Russ.)
2. Shestak V. P. Stimulating financing of innovative activity-news. *Finance: theory and practice*. 2017;21(5):40–49. (In Russ.)
3. Mochalov V. D., Mochalova Ya. V. Problems of financing innovative activities of enterprises in Russia. *Bulletin of the Belgorod State Technological University named after V.G. Shukhov*. 2016;(4):229–231. (In Russ.)
4. Yakushev A. A., Maksimova T. V., Lysenko Yu. V., et al. *Modern financial mechanisms and tools for the development of economic entities*: a monograph. Chelyabinsk branch of the Financial University. Chelyabinsk; 2016. 127 p. (In Russ.)
5. Balashova E. S., Strelnikova L. A., Schislyayeva E. R. *Foreign and Russian experience in innovation management*: a textbook. St. Petersburg: Publishing House of St. Petersburg State Technical University, 2021. 300 p. (In Russ.)

6. Kelchevskaya N. R., Pelymskaya I. S., Makarov L. M. *Investment design: a textbook* [edited by N.R. Kelchevskaya]. Yekaterinburg: Publishing house of the Ural University; 2020. 140 p. (In Russ.)
7. Trachenko M. B., Kozhanova A. V. Specifics of the financing structure of startups at different stages of the life cycle. *Financial magazine*. 2019;(5):90–103. (In Russ.)
8. Demenko O. G., Markina A. K. Problems of financing innovation activity in Russia at the present stage. *Bulletin of the University*. 2019;(1):47–50. (In Russ.)
9. Chernykh S. I., Frolova N. D. Financial and credit mechanisms for the development of innovative enterprises. *Innovation*. 2018;3(233):14–21. (In Russ.)
10. Berg T. I. Ways of financing trade business innovations. *Bulletin of Plekhanov Russian University of Economics*. 2020;17(5(113)):182–195. (In Russ.)
11. Panfilova O. V., Anisov A. A. Features of financing innovative activities of corporations at various stages. *Problems of the modern economy*. 2023;2(86):112–114. (In Russ.)

Информация об авторе

Л. А. Стрельникова – кандидат экономических наук, доцент кафедры международных экономических отношений Санкт-Петербургского государственного морского технического университета.

Information about the author

L. A. Strelnikova – Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor of the Department of International Economic Relations of St. Petersburg State Marine Technical University.

Автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

The author declares that there is no conflict of interest.

Статья поступила в редакцию 25.01.2024; одобрена после рецензирования 15.02.2024; принята к публикации 16.02.2024.

The article was submitted 25.01.2024; approved after reviewing 15.02.2024; accepted for publication 16.02.2024.