

АНАЛИЗ МЕТОДОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ СОЦИАЛЬНО-ОТВЕТСТВЕННОГО БИЗНЕСА

В рамках ранее проведенных исследований мы разработали математическую модель оценки эффективности программ социальной ответственности бизнеса компаний (СОБ). Однако эта формула не учитывает схему финансирования подобных проектов, тогда как выбор наиболее эффективного для той или иной компании метода финансирования является ключевым для наиболее оптимального использования ресурсов компании при реализации программ социальной ответственности бизнеса. В связи с этим в данной статье мы обратимся к анализу методов финансирования инновационной стратегии социально-ответственного бизнеса (СОБ).

Ключевые слова: математическая модель оценки эффективности программ социальной ответственности бизнеса компаний, методы финансирования, инновационная стратегия социально-ответственного бизнеса.

В статье автор, опираясь на исследования ученых, выделил ряд методов финансирования:

1. Самофинансирование. Этот метод подразумевает выделение части прибыли компании на финансирование программ СОБ.

2. Создание фондов. В рамках этого метода компания формирует фонды с целью финансирования проектов СОБ. Метод позволяет зарезервировать достаточный объем средств для реализации программ СОБ, однако важно учитывать, что при этом в течение всего периода формирования фондов компания будет изымать часть ресурсов из оборота, что чревато дефицитом оборотных средств и возникновением потребности в дополнительном финансировании.

3. Корпоративное волонтерство. На сегодняшний день этот метод финансирования используется в 90 % крупных компаний и подразумевает «любые действия работодателя, направленные на поощрение и поддержку деятельности сотрудников в местных сообществах на безвозмездной основе» [9]. При таком методе финансирования часть полномочий по реализации программ СОБ берут на себя сотрудники компании.

4. Кредитование. Один из классических методов финансирования проекта, при котором денежные средства на проект привлекаются за счет кредитов.

5. Корпоративный акселератор стартапов. При таком методе финансирования некоторые программы СОБ реализуются путем организации новых малых предприятий, объединенных общими ресурсами, например, площадями, научной базой, сотрудниками.

6. Лизинг. Форма финансирования закупки оборудования и основных фондов, при которой лизингодатель выкупает оборудование для лизингополучателя и предоставляет лизингополучателю право использования этого оборудования за плату.

7. Франчайзинг. Форма финансирования проекта, при которой компания приобретает у другой, как правило, более сильной компании право на использование части ее бизнеса (бренда, ноу-хау, разработанных технологий и так далее).

8. Акционирование. Форма финансирования проекта, при которой компания привлекает средства у людей, заинтересованных в получении части ее прибыли ежегодно.

Ранее приведенная нами математическая модель оценки эффективности программ социальной ответственности бизнеса ориентирована на такую модель финансирования, как самофинансирование.

* © Даньшина В.В., 2017

Даньшина Варвара Владимировна (antipovanv@irbis-edu.ru), директор Института развития бизнеса и стратегий, Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А., 410028, Российская Федерация, г. Саратов, ул. М. Горького, 9.

Именно ее мы возьмем за исходную точку нашего расчета и с ней будем сравнивать остальные схемы финансирования. Сама модель представляет собой дисконтированный денежный поток, состоящий из доходов I_t и расходов L_t . Обе эти величины состоят из слагаемых, подробно описанных в предыдущей работе [1].

Создание фондов отличается от самофинансирования тем, что за период в несколько лет компания имеет возможность собрать средства, существенно большие, чем за один год. Будем полагать, что за некоторый период времени компания сможет профинансировать проект в k раз больше. Эти средства пойдут на все текущие расходы, такие как закупка ресурсов, заработная плата высококвалифицированных сотрудников, научные исследования и так далее [2; 3].

Правда, такие меры будут стоить компании и дополнительных затрат, ведь она отвлекает средства от своей основной деятельности. Стоимость привлечения денежных средств за несколько лет может быть вычислена по формуле дисконтированного денежного потока (1). В ней R_i – прибыль компании за период i ; R_{cai} – рентабельность оборотных активов компании за период i ; j – ставка дисконтирования, как в основной модели. Эта величина будет еще одним слагаемым в показателе L_t .

$$G_t = \sum_{i=1}^k \frac{L_t * R_{t-i}}{\sum_{h=1}^k R_h * (1+j)^i} R_{ca(t-i)}. \quad (1)$$

Это позволит компании получить и куда больший эффект от своих действий. Показатель $Pr1t$ за период не изменится, так как он связан с изменением цены продукта, которая не может увеличиваться бесконечно. А вот показатель $Pr2t$ изменится и будет вычисляться по формуле (2). В ней учтено изменение объема финансирования в k раз, где R_{cat} – рентабельность оборотных средств компании в период реализации программы t . Показатель W_t также изменится с учетом увеличения финансирования в k раз и будет вычисляться по формуле (3).

$$Pr2t' = y (Pst - TVCust) \left(\min(x_{ft} \left(V_{-1} (1+b)^{t+1} + \sum_{j=0}^t V_{mj} \right) k \times \right. \\ \left. \times R_{cat}; qp Vt) - V_{-1} (1+b)^{t+1} - \sum_{j=0}^t V_{mj} \right). \quad (2)$$

$$W_t' = q * (\min(y_{ft} (D_{s-1} - D_{d-1}) k R_{cat}; ql Zt) - D_{s-1} - D_{d-1}) \times \\ \times (HRH HRSt + T + TPWt TPLt). \quad (3)$$

Остальные показатели, такие как A_b , In_b , N_b , TAX_t , изменятся пропорционально вложениям, то есть в k раз.

При использовании такого способа финансирования, как корпоративное волонтерство, практически все слагаемые остаются в неизменном виде относительно исходной модели, кроме нескольких. Во-первых, показатель C_{wt} увеличится на оплату труда сотрудников, задействованных в данной программе СОБ пропорционально использованным ими для этого рабочим часам, W_{vt} , так как такая деятельность отвлекает их от основной работы. Аналогично изменится показатель E_{wt} , он увеличится на оплату труда сотрудников, занятых в экологических проектах пропорционально использованным для этого рабочим часам, W_{ewt} .

При этом часть расходов компании по повышению квалификации и переобучению ее сотрудников может быть незначительно снижена на некоторую величину K_i . Также будет снижена и некоторая часть расходов на благотворительные проекты на величину Kb_b , если сотрудники компании согласятся частично профинансировать их своими средствами. Доходная часть при этом методе финансирования не меняется.

При использовании кредитования как основного метода финансирования программы социальной ответственности бизнеса компания имеет возможность привлечь, помимо своих средств, еще дополнительные кредитные средства. В результате объем используемых в программе средств увеличится в $k1$ раз. Для того чтобы компания не утратила свою финансовую устойчивость, показатель $k1$ не мо-

жет быть таким, чтобы кредитные средства превышали в компании по объему собственные, а с учетом возможного наличия у компании иных кредитов этот показатель весьма ограничен. Компания также будет нести расходы по обслуживанию кредита в размере $G_t = k L t f$, где f – ставка по кредиту.

Слагаемые, используемые в показателе I_t , в данном случае вычисляются аналогично, как и при финансировании из средств созданных компанией фондов. Только вместо величины k будет использоваться величина $k l$.

То есть показатель $Pr1t$ за период не изменится, так как он связан с изменением цены продукта, которая не может увеличиваться бесконечно. А вот показатель $Pr2t$ изменится и будет вычисляться по формуле (4). В ней учтено изменение объема финансирования в $k l$ раз. Показатель W_t также изменится с учетом увеличения финансирования в $k l$ раз и будет вычисляться по формуле (5).

$$Pr2t' = y(Pst - TVCust) \left(\min \left(x_{ft} \left(V_{-1} (1 + b)^{t+1} + \sum_{j=0}^t V_{mj} \right) k1 Rcat; qp Vt \right) - \right. \\ \left. - V_{-1} (1 + b)^{t+1} - \sum_{j=0}^t V_{mj} \right). \quad (4)$$

$$W_t' = q \left(\min (y_{ft} (D_{s-1} - D_{d-1}) k1 Rcat; ql Zt) - D_{s-1} - D_{d-1} \right) \times \\ \times (HRH HRSt + T + TPWt TPLt). \quad (5)$$

Остальные показатели, такие как A_b , In_b , N_b , TAX_b , изменятся пропорционально вложениям, то есть в $k l$ раз.

Если компания создает корпоративный акселератор стартапов, то эффект может быть весьма интересным. Сложившись вместе, а особенно используя дополнительные методы финансирования и привлекая в акселератор другие компании, общий объем средств, которые могут быть потрачены на программы СОБ, вырастет в $k2$ раз.

Но преимущество состоит в том, что для некоторых видов расходов, то есть слагаемых, входящих в Lt , на долю каждой программы СОБ данной компании придется лишь часть этих расходов – некоторая доля $d < 1$. Это касается расходов на научные исследования, оплату труда высококвалифицированного персонала, расходов компании на содержание профсоюзов, санаториев и профилакториев, проведение культурно-оздоровительных мероприятий, а также на совместные благотворительные программы.

При этом дополнительных расходов G_t , как в случае кредитования или создания фондов, не возникает. Более того, эффект, который компания может получить от реализации таких программ будет гораздо выше. Слагаемое $Pr1t$ не изменится. За счет синергетического эффекта слагаемое $Pr2t$ увеличится и будет вычисляться по формуле (6). Также за счет общего участия разных стартапов в процессе отбора и обучения сотрудников сильнее снизятся и расходы компании на поиск, отбор и обучение сотрудников и будут вычисляться по формуле (7).

$$Pr2t' = y(Pst - TVCust) \left(\min \left(x_{ft} \left(V_{-1} (1 + b)^{t+1} + \sum_{j=0}^t V_{mj} \right) \right) \times \right. \\ \left. \times k2 Rcat; qp Vt \right) - V_{-1} (1 + b)^{t+1} - \sum_{j=0}^t V_{mj}. \quad (6)$$

$$W_t' = q \left(\min (y_{ft} (D_{s-1} - D_{d-1}) k2 Rcat; ql Zt) - D_{s-1} - D_{d-1} \right) \times \\ \times (HRH HRSt + T + TPWt TPLt). \quad (7)$$

Остальные показатели, такие как A_t , In_t , N_t , TAX_t , изменятся пропорционально общим вложениям всех стартапов, то есть в $k2$ раз, так как все они смогут в равной мере использовать эффект от повышения безопасности производства, экологичности производства и самих товаров, а также узнаваемости бренда, влияющего на снижение представительских расходов и возможное снижение ставок по кредитам.

При использовании лизинга как основного метода финансирования, то изменятся те слагаемые показателя расходов I_t , которые непосредственно отражают закупку основных средств. Это показатели C_{et} и E_{et} . Изменяются они следующим образом:

$$\begin{aligned} C_{eo'} &= C_{eo} - (1 - r) E_q, \\ C_{et'} &= C_{et} + L_t, \\ E_{eo'} &= E_{eo} - (1 - r) E_{cq}, \\ E_{et'} &= E_{et} + L_{et}. \end{aligned}$$

Здесь r – процентная ставка по договору лизинга оборудования; E_q – стоимость оборудования, используемого для улучшения качества товара; E_{cq} – стоимость оборудования, используемого для повышения экологической безопасности производства, L_t и L_{et} – процентные платежи по договору лизинга для соответствующих видов оборудования. Доходная часть при этом методе финансирования не меняется.

Франчайзинг как метод финансирования сокращает расходы компании на научные исследования, так как эти исследования делает компания-франчайзер [6; 7]. При этом франчайзи несет дополнительные расходы в виде роялти $Gt = F$. Доходная часть остается неизменной во всех слагаемых кроме $Pr2t$. За счет известности бренда франчайзера, доля у покупателей, готовых купить товар компании вырастет, в связи с этим $Pr2t$ вычисляется по формуле (8):

$$Pr2t' = y1 (Pst - TVCust) (Vst - V - 1(1 + b)t + 1 - \sum_{k=0}^t V_{mk}). \quad (8)$$

Акционирование как метод финансирования программ СОБ интересно тем, что средства на программу могут быть собраны в объеме куда большем, чем при кредитовании [4; 5]. Увеличение может произойти в $k3$ раз. При этом опять же для сохранения финансовой устойчивости компании показатель $k3$ должен быть таким, чтобы кредитные средства не превышали в компании по объему собственные. Слагаемые, входящие в доходную часть I_t вычисляются по тому же принципу, что и при кредитовании (9), (10).

$$\begin{aligned} Pr2t' &= y (Pst - TVCust) (\min(x_{ft} (V_{-1} (1 + b)^{t+1} + \\ &+ \sum_{j=0}^t V_{mj}) k3 Rcat; qp Vt) - V_{-1} (1 + b)^{t+1} - \sum_{j=0}^t V_{mj}). \end{aligned} \quad (9)$$

$$W_t' = q (\min(y_{ft} (D_{s-1} - D_{d-1}) k3 Rcat; ql Zt) - D_{s-1} - D_{d-1}) \times x (HRH HRSt + T + TPWt TPLt). \quad (10)$$

Остальные показатели, такие как A_t , In_t , N_t , TAX_t , изменятся пропорционально $k3$. Показатель $PrIt$ не изменится.

Однако данный метод финансирования имеет еще один весьма существенный вид расхода, причем обходится такой метод порой существенно дороже. Вычисляется величина этого расхода по формуле

$G_t = Ac_t - Div_t$, где Ac_t – расходы компании на проведение эмиссии акций, ведение реестра акционеров, организацию общих собраний и публикацию отчетности, а Div_t – дивиденды, которые компания выплачивает своим акционерам в качестве платы за использование средств.

В общей таблице приведем величины всех слагаемых, входящих в I_t и L_t , для каждого метода финансирования.

Таблица

Величины всех слагаемых, входящих в I_t и L_t , для каждого метода финансирования

Метод	Затраты на улучшение качества продукта С	Затраты на социальную поддержку персонала S	Затраты на экологию и ресурсосберегающие технологии E	Иные затраты на реализацию благотворительных, социальных и научных проектов В	Дополнительные расходы, связанные с источником финансирования	Доходы I
Самофинансирование	$Cet' = Cet$ $Cst' = Cst$ $Crt' = Crt$ $Cwt' = Cwt$	$Sut' = Sut$ $Sht' = Sht$ $Sct' = Sct$ $Sit' = Sit$ $Swt' = Swt$ $Sst' = Sst$ $Set' = Set$	$Est' = Est$ $Eet' = Eet$ $Ewt' = Ewt$	$Bt' = Bt$	-	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t' = Pr2t$ $Wt' = Wt$ $Int' = Int$ $Nt' = Nt$ $At' = At$ $TAXt' = TAXt$
Создание фондов	$Cet' = k * Cet$ $Cst' = k * Cst$ $Crt' = k * Crt$ $Cwt' = k * Cwt$	$Sut' = k * Sut$ $Sht' = k * Sht$ $Sct' = k * Sct$ $Sit' = k * Sit$ $Swt' = k * Swt$ $Sst' = k * Sst$ $Set' = k * Set$	$Est' = k * Est$ $Eet' = k * Eet$ $Ewt' = k * Ewt$	$Bt' = k * Bt$	Gt определяется по формуле (1)	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t'$ определяется по формуле (2) Wt' определяется по формуле (3) $Int' = k * Rcat * Int$ $Nt' = k * Rcat * Nt$ $At' = k * Rcat * At$ $TAXt' = k * Rcat * TAXt$
Корпоративное волонтерство	$Cet' = Cet$ $Cst' = Cst$ $Crt' = Crt$ $Cwt' = Cwt + Wve$	$Sut' = Sut$ $Sht' = Sht$ $Sct' = Sct$ $Sit' = Sit$ $Swt' = Swt$ $Sst' = Sst$ $Set' = Set - Kt$	$Est' = Est$ $Eet' = Eet$ $Ewt' = Ewt + Wevt$	$Bt' = Bt - Kbt$	-	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t' = Pr2t$ $Wt' = Wt$ $Int' = Int$ $Nt' = Nt$ $At' = At$ $TAXt' = TAXt$
Кредитование	$Cet' = kl * Cet$ $Cst' = kl * Cst$ $Crt' = kl * Crt$ $Cwt' = kl * Cwt$	$Sut' = kl * Sut$ $Sht' = kl * Sht$ $Sct' = kl * Sct$ $Sit' = kl * Sit$ $Swt' = kl * Swt$ $Sst' = kl * Sst$ $Set' = kl * Set$	$Est' = kl * Est$ $Eet' = kl * Eet$ $Ewt' = kl * Ewt$	$Bt' = kl * Bt$	$Gt = kl * Lt * f$	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t'$ определяется по формуле (4) Wt' определяется по формуле (5) $Int' = kl * Rcat * Int$ $Nt' = kl * Rcat * Nt$ $At' = kl * Rcat * At$ $TAXt' = kl * Rcat * TAXt$
Корпоративный акселераторов стартапов	$Cet' = Cet$ $Cst' = d * Cst$ $Crt' = Crt$ $Cwt' = d * Cwt$	$Sut' = d * Sut$ $Sht' = d * Sht$ $Sct' = d * Sct$ $Sit' = Sit$ $Swt' = Swt$ $Sst' = Sst$ $Set' = Set$	$Est' = d * Est$ $Eet' = Eet$ $Ewt' = d * Ewt$	$Bt' = d * Bt$	-	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t'$ определяется по формуле (6) Wt' определяется по формуле (7) $Int' = k2 * Rcat * Int$ $Nt' = k2 * Rcat * Nt$ $At' = k2 * Rcat * At$ $TAXt' = k2 * Rcat * TAXt$

Окончание табл.

Метод	Заплаты на улучшение качества продукта С	Заплаты на социальную поддержку персонала S	Заплаты на экологию и ресурсосберегающие технологии E	Иные заплаты на реализацию благотворительных, социальных и научных проектов В	Дополнительные расходы, связанные с источником финансирования	Доходы I
Лизинг	$Ceo' = Ceo - (1 - r) * Eq$ $Cet' = Cet + Lt$ $Cst' = Cst$ $Crt' = Crt$ $Cwt' = Cwt$	$Sut' = Sut$ $Sht' = Sht$ $Sct' = Sct$ $Sit' = Sit$ $Swt' = Swt$ $Sst' = Sst$ $Set' = Set$	$Est' = Est$ $Eeo' = Eeo - (1 - r) * Ecq$ $Eet' = Eet + Let$ $Ewt' = Ewt$	$Bt' = Bt$	–	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t' = Pr2t$ $Wt' = Wt$ $Int' = Int$ $Nt' = Nt$ $At' = At$ $TAXt' = TAXt$
Франчайзинг	$Cet' = Cet$ $Cst' = 0$ $Crt' = Crt$ $Cwt' = Cwt$	$Sut' = Sut$ $Sht' = Sht$ $Sct' = Sct$ $Sit' = Sit$ $Swt' = Swt$ $Sst' = Sst$ $Set' = Set$	$Est' = Est$ $Eet' = Eet$ $Ewt' = Ewt$	$Bt' = Bt$	$Gt = F$	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t'$ определяется по формуле (8) $Wt' = Wt$ $Int' = Int$ $Nt' = Nt$ $At' = At$ $TAXt' = TAXt$
Акционирование	$Cet' = k3 * Cet$ $Cst' = k3 * d * Cst$ $Crt' = k3 * Crt$ $Cwt' = k3 * d * Cwt$	$Sut' = k3 * d * Sut$ $Sht' = k3 * d * Sht$ $Sct' = k3 * d * Sct$ $Sit' = k3 * Sit$ $Swt' = k3 * Swt$ $Sst' = k3 * Sst$ $Set' = k3 * Set$	$Est' = k3 * d * Est$ $Eet' = k3 * Eet$ $Ewt' = k3 * d * Ewt$	$Bt' = k3 * d * Bt$ Bt	$Gt = Act - Divt$	$Pr1t' = Pr1t$ $Pr2t'$ определяется по формуле (9) Wt' определяется по формуле (10) $Int' = k3 * Rcat * Int$ $Nt' = k3 * Rcat * Nt$ $At' = k3 * Rcat * At$ $TAXt' = k3 * Rcat * TAXt$

Здесь

Ri – прибыль компании за период i ,

$Rcai$ – рентабельность оборотных активов компании за период i ,

j – ставка дисконтирования,

k – мультипликатор, характеризующий, во сколько раз больше компания может инвестировать в программы СОБ, создавая фонды несколько лет,

$k1$ – мультипликатор, характеризующий, во сколько раз больше компания может инвестировать в программы СОБ, с привлечением кредита,

$k2$ – мультипликатор, характеризующий, во сколько раз больше корпоративный акселератор стартапов инвестирует в программу СОБ, нежели сама компания,

$k3$ – мультипликатор, характеризующий, во сколько раз больше компания может инвестировать в программы СОБ, привлекая акционерный капитал,

Gt – дополнительные расходы, которые могут возникнуть у компании при использовании каждого метода финансирования в период t реализации программы,

$Wwet$ – оплата труда сотрудников, занятых в реализации программы СОБ, пропорционально использованным ими для этого часам в период t реализации программы,

Kt – расходы на обучение и переподготовку персонала, которые они финансируют самостоятельно, в период t реализации программы,

$Wevt$ – оплата труда квалифицированных сотрудников, занятых в реализации программы СОБ, пропорционально использованным ими для этого часам в период t реализации программы,

Kbt – расходы на реализацию социальных и благотворительных программ, которые сотрудники готовы профинансировать самостоятельно, в период t реализации программы,

f – процентная ставка по кредиту,

d – доля расходов на программу СОБ конкретной компании в акселераторе стартапов,

r – процентная ставка по договору лизинга,

Eq – стоимость вновь приобретаемого оборудования для целей улучшения качества товаров,

Lt – лизинговый платеж за оборудование, приобретенное для целей *улучшения качества товаров*, в период t реализации программы,

Ecq – стоимость вновь приобретаемого оборудования для целей повышения экологичности производства,

Let – лизинговый платеж за оборудование, приобретенное для целей повышения экологичности производства, в период t реализации программы,

$y1$ – доля покупателей компании, для которых определяющим мотивом покупки будет программа СОБ компании и бренд франчайзера,

F – роялти по договору франшизы,

Act – расходы компании на проведение эмиссии ценных бумаг и дальнейшее обслуживание акционерного капитала в период t реализации программы,

$Divt$ – дивиденды, выплачиваемые акционерам в период t реализации программы.

Далее сравним приведенные методы финансирования. Сначала сравним с методом самофинансирования те методы, которые не приводят к изменению доходной части. Это корпоративное волонтерство, лизинг [8; 9].

При использовании метода корпоративного волонтерства компания несет дополнительные расходы, отвлекая своих сотрудников от основной работы. Правда, при этом компания имеет возможность переложить часть расходов по обучению сотрудников или по благотворительным проектам на самих сотрудников, но практика показывает, что экономия в данном случае незначительная [10].

Лизинг, как правило, выгоднее самофинансирования, особенно в рискованных проектах, срок жизни которых заранее неизвестен либо окупаемость которых наступает через несколько периодов времени. При этом имеется весомая переплата процентов по лизингу. На доходную часть такой метод финансирования существенно не влияет.

Франчайзинг позволяет компании не нести расходы на научные исследования, но обязывает ее платить роялти. Как правило, роялти франчайзер получает от ряда компаний, за счет чего их размер меньше расходов на науку. Если компания-франчайзер имеет серьезный узнаваемый бренд, она может также получить определенный эффект при увеличении продаж товара и лояльности сотрудников. Таким образом, при сравнительно невысокой величине роялти и при этом высокой популярности бренда франчайзера эффект от такого метода финансирования может быть выше.

Метод фондирования за счет внутренних ресурсов компании позволяет компании получить большие результаты при пропорционально больших расходах, если предел емкости рынка еще не достигнут и рентабельность оборотных средств более 1. Однако в этой ситуации компания, как правило, ограничена размерами собственной прибыли за определенный период и несет высокие расходы, связанные с отвлечением оборотных средств из производственного процесса.

При кредитовании и акционировании компания может привлечь большие средства, а значит, при высокой рентабельности оборотных средств она может получить еще больший эффект. Однако такое привлечение средств сопряжено с высокими расходами – процентами по кредиту либо выплатой дивидендов и организационными расходами.

Наконец, последний метод – создание корпоративного акселератора стартапов – является наиболее эффективным. При этом сама компания инвестирует в программу столько же, сколько инвестировала бы при методе самофинансирования, а на некоторые статьи расходов, такие как научные исследова-

ния или содержание профилакториев, даже меньше, а эффект масштаба достигается за счет совместных усилий разных стартапов и разных инвесторов. В данной ситуации эффект масштаба не ограничен ни прибыльностью компании, ни требованиями показателей ее финансовой устойчивости. Акселератор может присоединять к себе столько стартапов и их инвестиций, сколько пожелают присоединиться. Дополнительных расходов, связанных с привлечением средств, у компании не возникает.

Таким образом, сравнив эффективность различных методов финансирования программ СОБ, можно сделать однозначный вывод, что наиболее эффективным является объединение усилий разных стартапов для достижения синергетического эффекта и максимального увеличения масштаба проекта в пределах емкости рынка.

Библиографический список

1. Даньшина В.В. Анализ методов и источников финансирования инновационных стратегий развития в социально ответственных предприятиях // Бизнес и стратегии. 2017. № 1 (06). С. 34–40.
2. Игонина Л.Л. Инвестиции. М.: Экономистъ, 2005. 478 с.
3. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Инвестиции: источники и методы финансирования. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Омега-Л, 2009. 261 с.
4. Попков В.П., Семенов В.П. Организация и финансирование инвестиций. СПб: Питер, 2001. 224 с.
5. Лапаева М.Г., Абрамова О.А. Источники и методы финансирования инвестиционного проекта // Вестник Оренбургского государственного университета. 2008. № 8 (90)/ август. С. 19–23.
6. Морозова Т. В. Особенности выбора источников, форм и методов финансирования инновационно-инвестиционных проектов // Известия Южного федерального университета. Технические науки. 2006. № 17. Т. 72. С. 35–39.
7. Орехов С.А. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов // Статистика и экономика. 2012. № 2.
8. Климов И., Закиев Р., Мальцева Д. Корпоративное волонтерство в России: оценка состояния и рекомендации по развитию. Аналитический отчет по результатам исследования. 2016.
9. Allen K. The big tent. Corporate volunteering in the global age. 2012.
10. Краснопольская И. Корпоративное волонтерство в России: основные характеристики // Корпоративное волонтерство в России. 2013. № 2.

References

1. Danshina V.V. Analiz metodov i istochnikov finansirovaniya innovatsionnykh strategiy razvitiya v sotsial'no otvetstvennykh predpriyatiyakh [Analysis of methods and sources of financing of innovation development strategies in socially responsible enterprises]. In: [Business and strategy], 2017, no. 1 (06), pp. 34–40 [in Russian].
2. Igonina L.L. Investitsii [Investments]. M.: Economist, 2005. 478 p. [in Russian].
3. Ivasenko A.G., Nikonova I.I. Investitsii: istochniki i metody finansirovaniya [Investments: sources and methods of financing]. 3rd ed., revised and additional. M.: Omega-L, 2009. 261 p. [in Russian].
4. Popkov V.P., Semenov V.P. Organizatsiya i finansirovaniye investitsiy [Organization and financing of investments]. St. Petersburg: Piter, 2001. 224 p. [in Russian].
5. Lapaeva M.G., Abramova O.A. [Sources and methods of financing an investment project]. In: Vestnik Orenburgskogo gosudarstvennogo universiteta [Bulletin of the Orenburg State University], 2008, no. 8 (90), August, pp. 19–23 [in Russian].
6. Morozova T.V. Osobennosti vybora istochnikov, form i metodov finansirovaniya innovatsionno-investitsionnykh proyektov [Features of the choice of sources, forms and methods of financing innovation-investment projects]. In: Izvestiya Yuzhnogo federal'nogo universiteta. Tekhnicheskiye nauki [Izvestia of the Southern Federal University. Technical science], 2006, no. 17, vol. 72, pp. 35–39 [in Russian].
7. Orekhov S.A. Formy i metody finansirovaniya investitsionnykh proyektov [Forms and methods of financing investment projects]. In: Statistika i ekonomika [Statistics and Economics], 2012, no. 2 [in Russian].

8. Klimov I., Zakiev R., Maltseva D. Korporativnoye volonterstvo v Rossii: otsenka sostoyaniya i rekomendatsii po razvitiyu. Analiticheskiy otchet po rezul'tatam issledovaniya [Corporate Volunteering in Russia: assessment of the state and recommendations for development. Analytical report on the results of the study]. 2016 [in Russian].
9. Allen K. The big tent. Corporate volunteering in the global age. 2012 [in English].
10. Krasnopolskaya I. Korporativnoye volonterstvo v Rossii: osnovnyye kharakteristiki [Corporate Volunteering in Russia: Key Features]. In: Korporativnoye volonterstvo v Rossii [Corporate Volunteering in Russia], 2013, no. 2 [in Russian].

*V.V. Danshina**

ANALYSIS OF METHODS OF FINANCING INNOVATION STRATEGY SOCIAL RESPONSIBLE BUSINESS

In the framework of previous studies, we developed a mathematical model for assessing the effectiveness of corporate social responsibility programs (GSS). However, this formula does not take into account the scheme for financing similar projects, while choosing the most effective method of financing for a particular company is the key to the most optimal use of company resources when implementing social responsibility programs of business. In this regard, in this article, we turn to an analysis of the methods of financing the innovative strategy of socially responsible business (GSS).

Key words: mathematical model of efficiency evaluation of corporate social responsibility programs, methods of financing, innovative strategy of socially responsible business.

Статья поступила в редакцию 16/IX/2017.
The article received 16/IX/2017.

* *Danshina Varvara Vladimirovna* (antipovanv@irbis-edu.ru), Director of the Institute for Business and Strategy Development, Gagarin's Yu.A. Saratov State Technical University, 9, M. Gorkiy Street, 410028, Saratov, Russian Federation.