



آشنایی با روش‌های تأمین مالی نوآوری

مرضیه شاوردی

عضو هیئت علمی مؤسسه تحقیقات سیاست علمی کشور

۱ مرداد ۱۴۰۴

سرفصل‌ها

نظام تأمین مالی نوآوری و بازیگران کلیدی

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور

روندهای جهانی در نظام تأمین مالی نوآوری

تأمین مالی نوآوری در ایران

حمایتهای مالیاتی

نظام تأمین مالی نوآوری و بازیگران کلیدی

نظام نوآوری



نهادهای تأمین مالی در بوم سازگان (زیست بوم) نوآوری



بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری

- شامل منابع شخصی فرد کارآفرین و نوآور، دوستان، خانواده و فرشتگان سرمایه‌گذاری
- تأمین مالی نوآوری در مراحل اولیه که مخاطره سرمایه‌گذاری زیاد است، امکان تأمین وثیقه برای نوآوران وجود ندارد و مؤسسات دولتی و خصوصی تمایلی به تأمین مالی ندارند
- نقش دولت‌ها: ارائه معافیت‌های مالیاتی و ایجاد اتحادیه‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک برای حمایت از گسترش سرمایه‌گذاری توسط فرشتگان

اشخاص حقیقی

بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

شرکت‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر

- دارای کف سرمایه‌گذاری مشخص
- افق زمانی سرمایه‌گذاری بین ۵ تا ۱۰ سال
- روش‌های مختلف خروج سرمایه‌گذار از سرمایه‌گذاری خطرپذیر: فروش سهام به صاحبان اولیه فناوری، فروش سهام به سرمایه‌گذاران دیگر، فروش سهام به رقبای اصلی بنگاه شکل‌گرفته، فروش سهام در بازار سهام
- انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر از نظر نوع مالکیت: صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر دولتی (GVC) و صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر مستقل (IVC)
- سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی (CVC): سرمایه‌گذاری شرکت‌های بزرگ روی کسب‌وکارهای نوآفرین و فناور

بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

بانک‌های تجاری

- تأمین مالی در مراحل رشد و بلوغ شرکت‌ها
- روش‌های تأمین مالی: وام سرمایه در گردش (کوتاه‌مدت) و وام سرمایه ثابت (بلندمدت) برای خرید تجهیزات، احداث کارخانه و خرید امتیاز گواهی‌نامه ثبت اختراع
- مستلزم ارائه ضمانت به بانک
- تسهیل دستیابی به منابع بانکی از طریق طراحی نظام اعتبارسنجی ملی و طراحی سازوکاری برای پذیرش ماشین‌آلات مرتبط با طرح و دارایی‌های فکری به‌عنوان ضمانت

بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

بانک‌های
توسعه‌ای

- تأمین مالی طرح‌های پرمخاطره و دیربازده
- ارائه منابع مالی بلندمدت همراه با کمک‌های فنی و مدیریتی
- کمک به تسهیل دسترسی به سرمایه، افزایش سرمایه‌گذاری مولد در کشورهای کم‌درآمد، ارتقای کارآفرینی و ایجاد کسب‌وکارها و مشاغل جدید
- نرخ بهره کمتر نسبت به بانک‌های تجاری

بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

شرکت‌های تأمین سرمایه

- ارائه انواع خدمات مالی شامل ارزش‌گذاری، مشاوره، ادغام و اکتساب و ...
- تأمین مالی پروژه‌های متوسط و بزرگ
- فعالیت به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامل سرمایه‌گذاران
- انجام فعالیت‌های کارگزاری معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی و ...
- تأمین مالی خارج از بورس با استفاده از سرمایه خود
- انتشار اوراق بهادار در بورس با سرمایه دیگران
- دارای مسئولیت فروش و معاملات ثانویه تا زمان سررسید

بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

- مؤسسات غیردولتی و غیرانتفاعی متمرکز روی علم، فناوری و نوآوری
- پرکردن خلأهای تأمین مالی از سوی دیگر بازیگران نظام تأمین مالی نوآوری
- استقلال مالی و در نتیجه خطرپذیری بیشتر
- نقش‌ها: پشتیبانی از شبکه‌سازی و تبادل ایده‌ها، شناسایی و بررسی نیازها و چالش‌های حیاتی، جذب منابع مالی خیرین در راستای توسعه فناوری

بنیادها (تأمین مالی جمعی، وقف و ...)

بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

بازارهای سهام

- شبکه‌ای از تراکنش‌های اقتصادی
- شامل افراد با سرمایه‌گذاری‌های کوچک، سازمان‌های بزرگ، صندوق‌های سرمایه‌گذاری خصوصی، صندوق‌های جسورانه بورسی، بانک‌ها، بیمه و بنگاه‌های تولیدی و صنعتی
- شفافیت عملکرد بنگاه‌های عرضه‌کننده سهام
- لزوم توجه به معیارهای آینده‌نگری مانند میزان نوآوری، بازارهای آینده و دارایی‌های فکری مانند دانش فنی در رتبه‌بندی بنگاه‌ها در بازار سهام

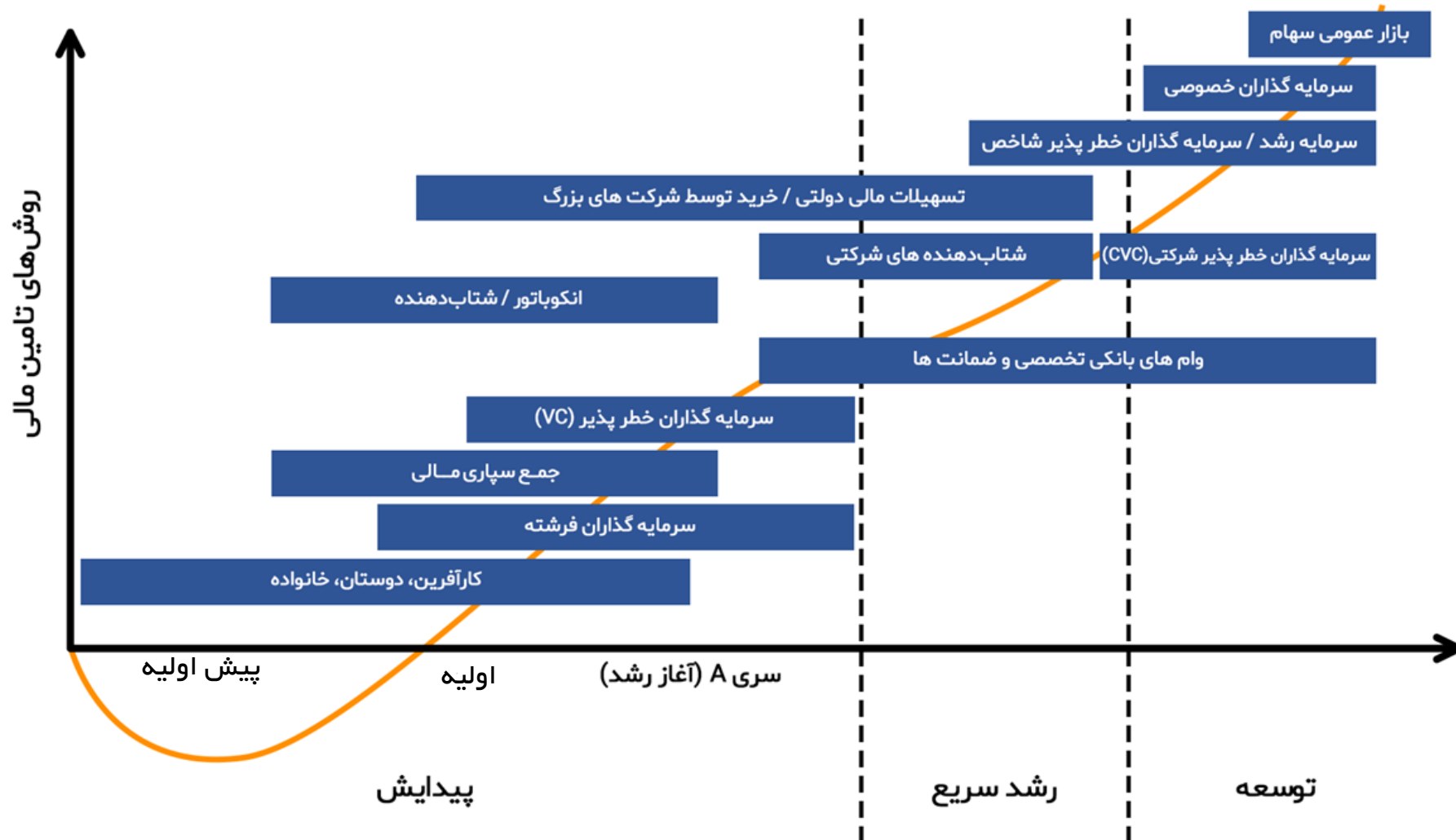
بازیگران کلیدی نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

بازیگران دولتی

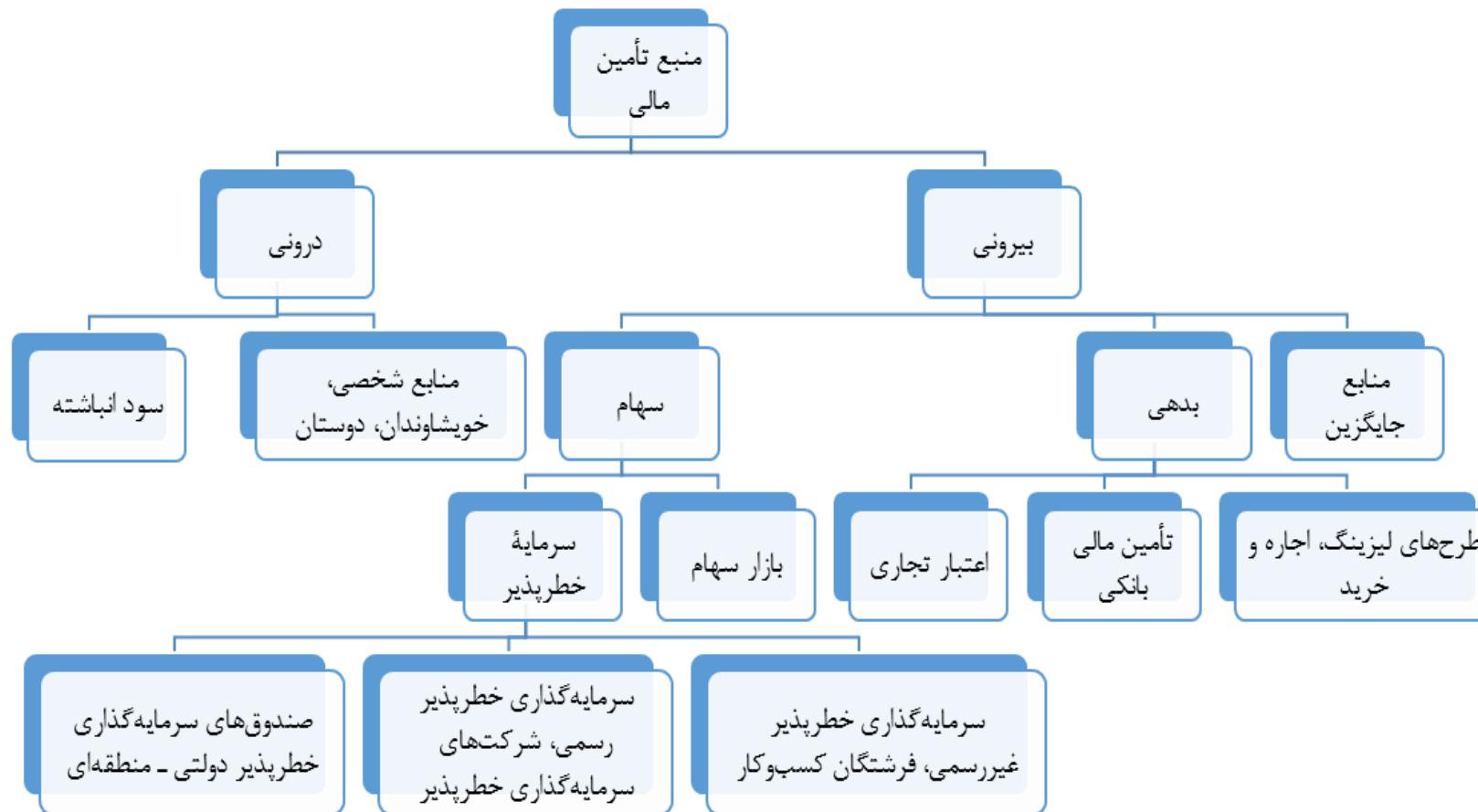
- صندوق‌های توسعه فناوری
- تمرکز روی مراحل که بانک‌ها یا سرمایه‌گذاران خصوصی تمایل چندانی به سرمایه‌گذاری ندارند
- حمایت از توسعه فناوری در بنگاه‌های نوآور با ارائه وام‌های آسان، سرمایه‌گذاری خطرپذیر، ارائه ضمانت‌نامه و خدمات مدیریتی (توانمندسازی)

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور



منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)



منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)

منابع درونی

منابع شخصی کارآفرین، خانواده و دوستان: محدودیت حجم منابع؛ خطرپذیری زیاد؛ هزینه کم؛ بهترین منبع تأمین مالی برای مراحل اولیه عمر طرح و بنگاه

سود انباشته: سهم کم در مراحل اولیه؛ افزایش سهم با افزایش عمر، درآمد و سودآوری بنگاه؛ هزینه کم؛ عاملی مهم در جذب سرمایه

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)

منابع بیرونی

فرشتگان سرمایه‌گذار: مشارکت در مالکیت پروژه یا اوراق بدهی قابل تبدیل به اوراق مالکیت؛ سرمایه‌گذاری به واسطه آشنایی با کارآفرین و اعتقاد و اعتماد به او؛ خطرپذیری زیاد؛ پر کردن شکاف بین دو منبع تأمین مالی شخصی و سرمایه‌گذاری خطرپذیر

سرمایه‌گذاری خطرپذیر: غربال هوشمندانه و بهره‌وری منابع مالی با سرمایه‌گذاری روی طرح‌های خوش‌آتی؛ کاهش خطر سرمایه‌گذاری و افزایش هم‌افزایی در سبد نوآوری‌ها با سرمایه‌گذاری هم‌زمان روی چند شرکت نوآفرین در حوزه‌های مختلف و مکمل؛ مشارکت هم‌زمان در مالکیت و مدیریت شرکت‌ها؛ پذیرش مخاطره بیشتر با جهت‌گیری سودآوری میان‌مدت و بلندمدت (پس از ۵ تا ۷ سال)

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)

منابع بیرونی

صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر دولتی - منطقه‌ای: مستقل یا وابسته به نهادهای توسعه‌ای منطقه‌ای؛ تمرکز تجاری؛ تأمین بخشی از منابع صندوق توسط دولت

تأمین مالی جمعی: ابزاری اشتراکی و عمومی برای سرمایه‌گذاری اشخاص، شرکت‌ها، سازمان‌ها، صندوق‌ها یا گروه‌ها از طریق بازار ایتترتی؛ شامل ۴ دسته اهدا، پاداش، قرض (وام‌دهی جمعی)، مشارکت (خرید سهام جمعی)

تأمین مالی میانی (Mezzanine Finance): تأمین مالی مابین سهام و بدهی؛ وام قابل تبدیل به سهام؛ پرکردن خلأ بین مشارکت صاحبان سهام شرکت و وام بانکی؛ کاربرد برای رشد و توسعه، ادغام و اکتساب راهبردی، خرید کامل اهرمی، ایجاد خط تولید و کانال‌های توزیع جدید، سرمایه‌گذاری مجدد، تشکیل سرمایه یا خرید سهام از دیگر سهام‌داران شرکت

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)

منابع بیرونی

منابع بانکی (استقراضی): اعطای وام با دریافت ضمانت و وثیقه‌های سنگین؛ محدودیت سقف وام؛ مبتنی بر سود ثابت، مخاطره کم و بدون نیاز به مشارکت

اعتبار تجاری: تأمین منابع مالی لازم برای خرید مواد اولیه و قطعات به مدت ۳۰ تا ۹۰ روز به صورت اعتباری و با نرخ بهره‌ای معین توسط فروشندگان و عرضه‌کنندگان

لیزینگ، اجاره و خرید: اعطای تسهیلات خرید محصولات سرمایه‌ای یا واسطه‌ای بادوام از بنگاه‌های فناور به خریداران؛ فراهم‌سازی شرایط توسعه بازار بنگاه‌های فناور؛ تسهیل فرآیند خرید و فروش کالاهای مصرفی بادوام و سرمایه‌ای

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)

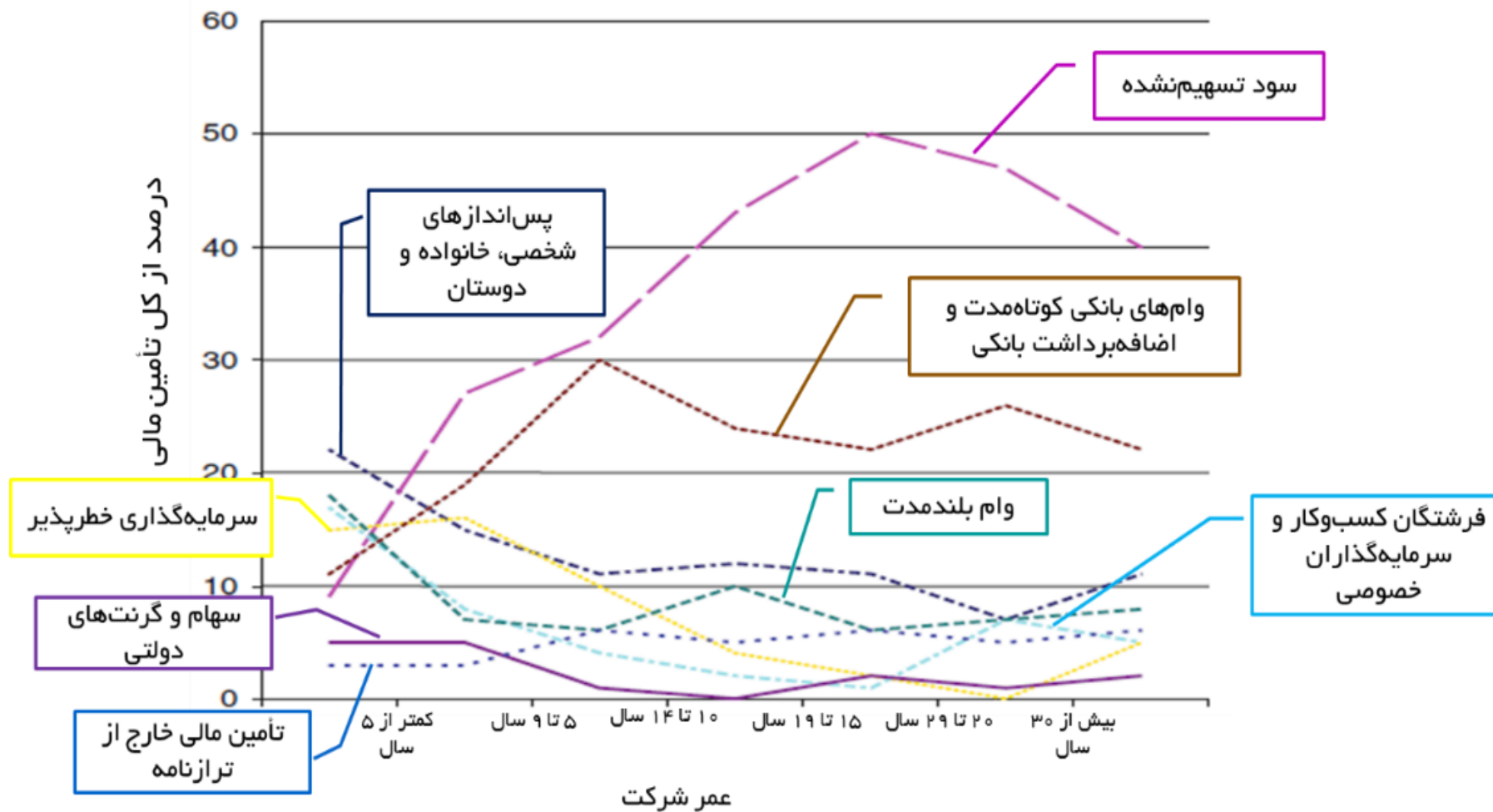
منابع بیرونی

سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (FDI): سرمایه‌گذاری برای حصول سود پایدار از طریق عملیات بنگاه در اقتصادی غیر از اقتصاد سرمایه‌گذار؛ نقش فعال و مؤثر سرمایه‌گذار در مدیریت و کنترل تولید و توزیع شرکت؛ امکان سرریز فناوری

بازار اوراق بهادار (بورس): بالاترین کف سرمایه‌گذاری؛ مناسب برای بنگاه‌های باثبات، با ساختار تثبیت‌شده، طول عمر و سابقه عملکرد کافی و اندازه نسبتاً بزرگ؛ افق سرمایه‌گذاری بلندمدت

بازارهای خارج از بورس (فرا بورس): شرایط آسان‌تر از بورس برای پذیرش بنگاه‌ها؛ خطرپذیری بیشتر سرمایه‌گذاران نسبت به بورس؛ افق سرمایه‌گذاری بلندمدت؛ تأمین مالی از نوع بدهی یا مشارکت در مالکیت؛ نقش مهم بنگاه‌های تأمین سرمایه

منابع تأمین مالی بنگاه‌های نوآور (ادامه)



روندهای جهانی در نظام تأمین مالی نوآوری

روندهای جهانی در نظام تأمین مالی نوآوری

- نهادهای توسعه‌ای: پارک‌های علم و فناوری، مراکز نوآوری، دفاتر انتقال فناوری
- نهادهای مالی

صندوق مستقل از
نهادهای توسعه‌ای

- صندوق‌های پژوهشگران: اعطای کمک هزینه به پژوهشگران؛ در قالب بنیادهای تخصصی علوم و فناوری؛ از طریق فرایند داوری هم‌تا
- صندوق‌های نوآوری: تمرکز روی تأمین مالی تجاری‌سازی فناوری و نوآوری شرکت‌ها؛ داوری از طریق ارزیابی بر اساس معیارهای اقتصادی و فناورانه

تمایز نهادهای تأمین
مالی پژوهشگران و
تأمین مالی شرکت‌ها

روندهای جهانی در نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

- گذار صندوق‌های دارای منابع عمومی از خدمات مالی مستقیم به سمت ارائه خدمات غیرمستقیم
- صندوق مادر: مشارکت در صندوق‌های VC به منظور اهرم کردن منابع دولتی، کنترل فساد دولتی، نرخ موفقیت بیشتر و نرخ بازگشت سرمایه بیشتر

رویکرد غیرمستقیم

- صندوق‌های دولتی نوآوری: صندوق‌هایی با وظیفه بهبود و ارتقای بوم‌سازگان سرمایه‌گذاری خطرپذیر؛ تنظیم‌گری صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر؛ نظارت بر اجرای روش‌های تأمین مالی جمعی

ارتقای بوم‌سازگان
سرمایه‌گذاری
خطرپذیر

روندهای جهانی در نظام تأمین مالی نوآوری (ادامه)

صندوقهای تخصصی

- شکل‌گیری صندوق‌های تخصصی در برخی حوزه‌های نوظهور یا اولویت‌های ملی
- ارائه خدمات توانمندسازی در کنار خدمات تأمین مالی

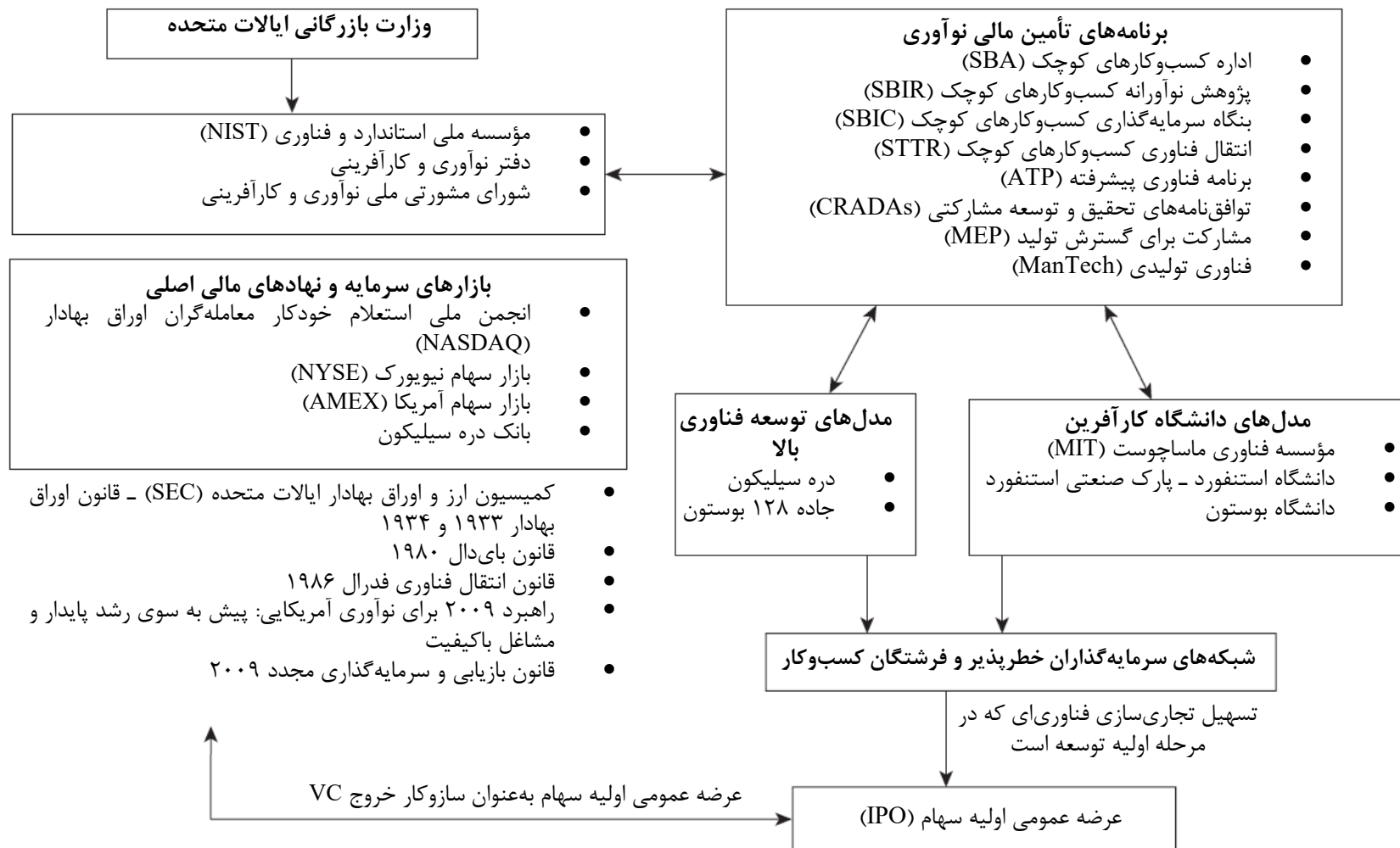
استقلال صندوق

- استقلال صندوق‌های نوآوری، از سازمان‌های متولی و مجری؛ ارزیابی طرح‌ها بر اساس معیارهای اقتصادی؛ کمترین میزان اتلاف منابع مالی دولتی؛ پرهیز از ارزیابی غیرحرفه‌ای و سلیقه‌ای

استفاده از نظام بانکی

- استفاده از قالب بانک در تأمین مالی دولتی نوآوری
- امکان استفاده از ظرفیت‌های حکمرانی بانک‌ها؛ تقویت دیدگاه اقتصادی؛ استفاده از تعامل و ظرفیت‌های مالی بانک‌ها؛ زمینه‌سازی برای استفاده از سرمایه‌گذاری‌های اهرمی

تأمین مالی نوآوری و فناوری در ایالات متحده آمریکا



روندهای تأمین مالی نوآوری در کشورهای در حال توسعه

خطرپذیر نبودن بخش خصوصی و نقش مهم دولت در تأمین مالی نوآوری

لزوم هماهنگی سیاست‌ها و چارچوب نهادی حمایت از توسعه فناوری

اعطای مشوق‌های سیاستی برای تسهیل انتقال و تجاری‌سازی فناوری

لزوم اجرای سیاست‌های مالی و مالیاتی هماهنگ برای کاهش مخاطره
تأمین مالی نوآوری و ارتقای رقابت‌پذیری بنگاه‌های نوپا

روندهای تأمین مالی نوآوری در کشورهای در حال توسعه (ادامه)

راهاندازی بازار سرمایه‌ای ویژه بنگاه‌های فناوری محور و نوپا با قوانین و مقررات سهل گیرانه‌تر

ضرورت توسعه خدمات نوآورانه مبتنی بر وام برای بنگاه‌های فناوری محور

در نظر گرفتن معیارهای مبتنی بر پتانسیل کسب و کار، ارزش دارایی‌های فکری و پتانسیل تجاری سازی نتایج تحقیق و توسعه بنگاه برای تصویب طرح‌ها

در نظر گرفتن نرخ سود کمتر برای بخش‌های فناوری بالا

روندهای تأمین مالی نوآوری در کشورهای در حال توسعه (ادامه)

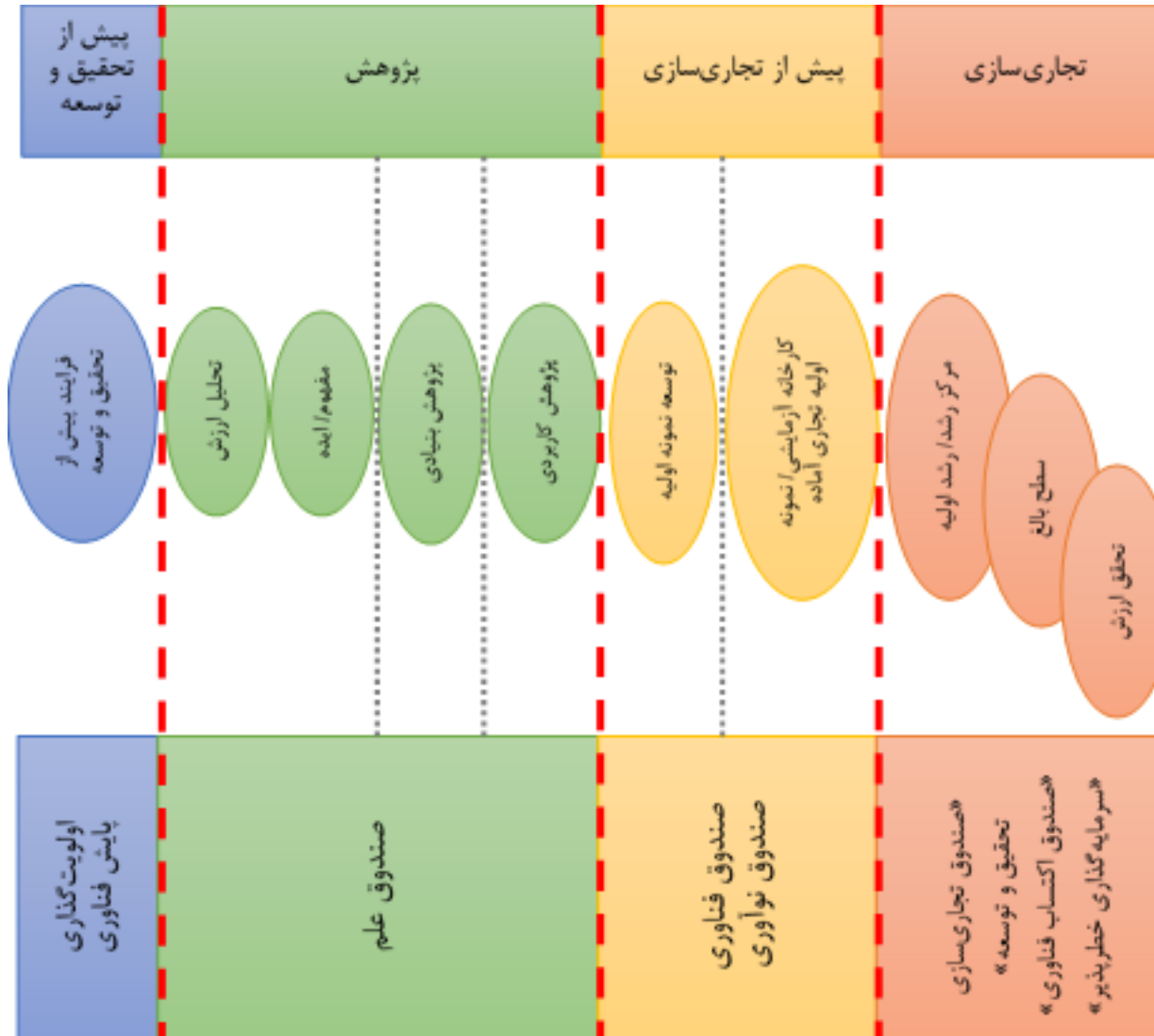
لزوم حمایت دولت‌ها از توسعه سرمایه‌گذاری خطرپذیر به‌عنوان سازوکار جایگزین تأمین مالی نوآوری

در نظر گرفتن سیاست‌های مکمل سرمایه‌گذاری خطرپذیر شامل ایجاد زیرساخت نوآوری و محیط قانونی مناسب برای حمایت از نوآوری

بهبود قوانین مرتبط با حفاظت از مالکیت فکری، مانند معافیت مالیاتی برای بنگاه‌هایی که به دنبال ثبت یا خرید مالکیت فکری هستند

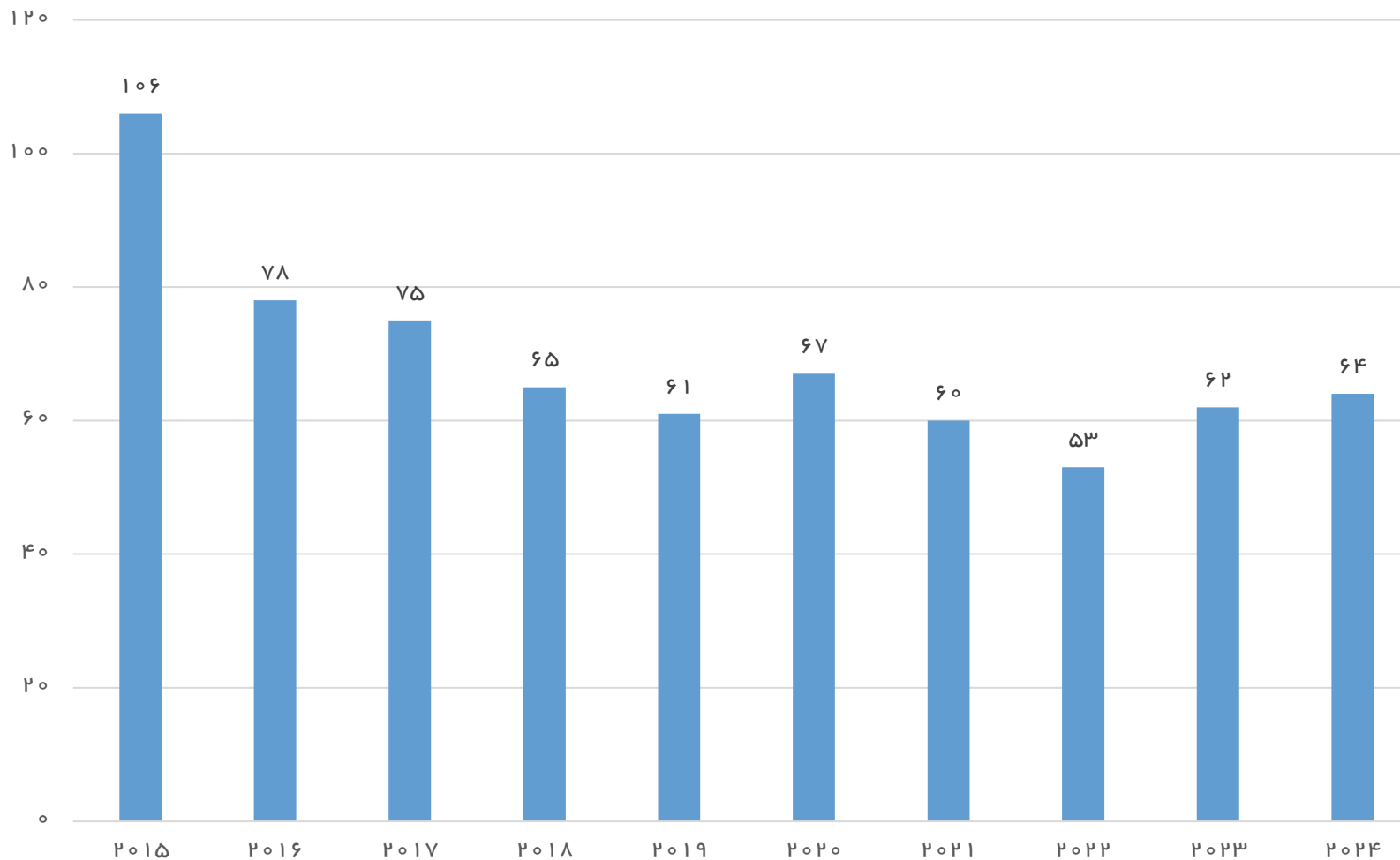
ضرورت ایجاد فضای رقابتی در بین نهادهای مالی خطرپذیر و گذار از وضعیت دولتی به خصوصی طی یک دوره چند ساله به منظور جلوگیری از فساد مالی

تأمین مالی نوآوری و فناوری در مالزی



تأمین مالی نوآوری در ایران

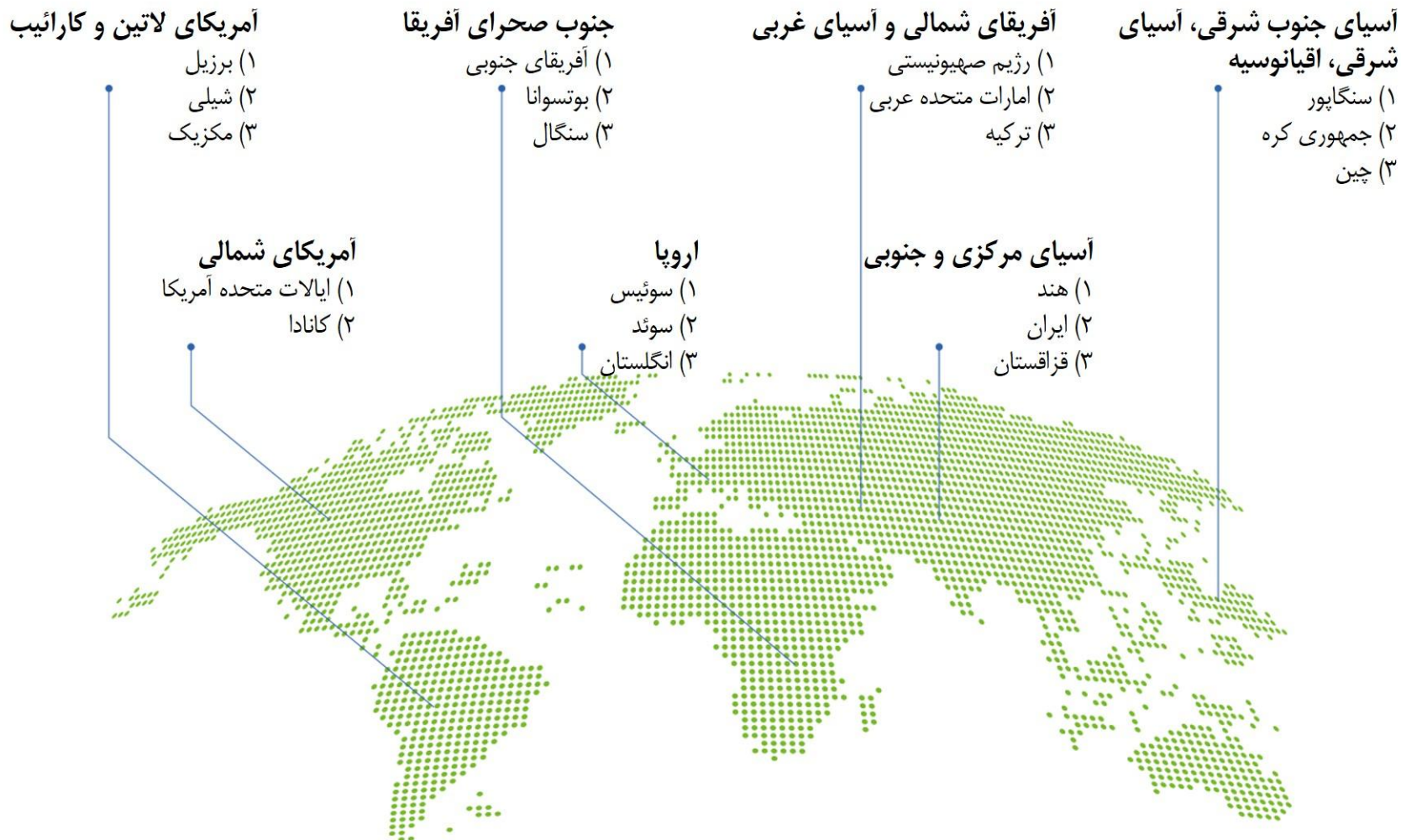
جایگاه ایران در شاخص جهانی نوآوری



جایگاه ایران در شاخص جهانی نوآوری

سریع‌ترین صعود در رده‌بندی شاخص جهانی نوآوری طی یک دهه

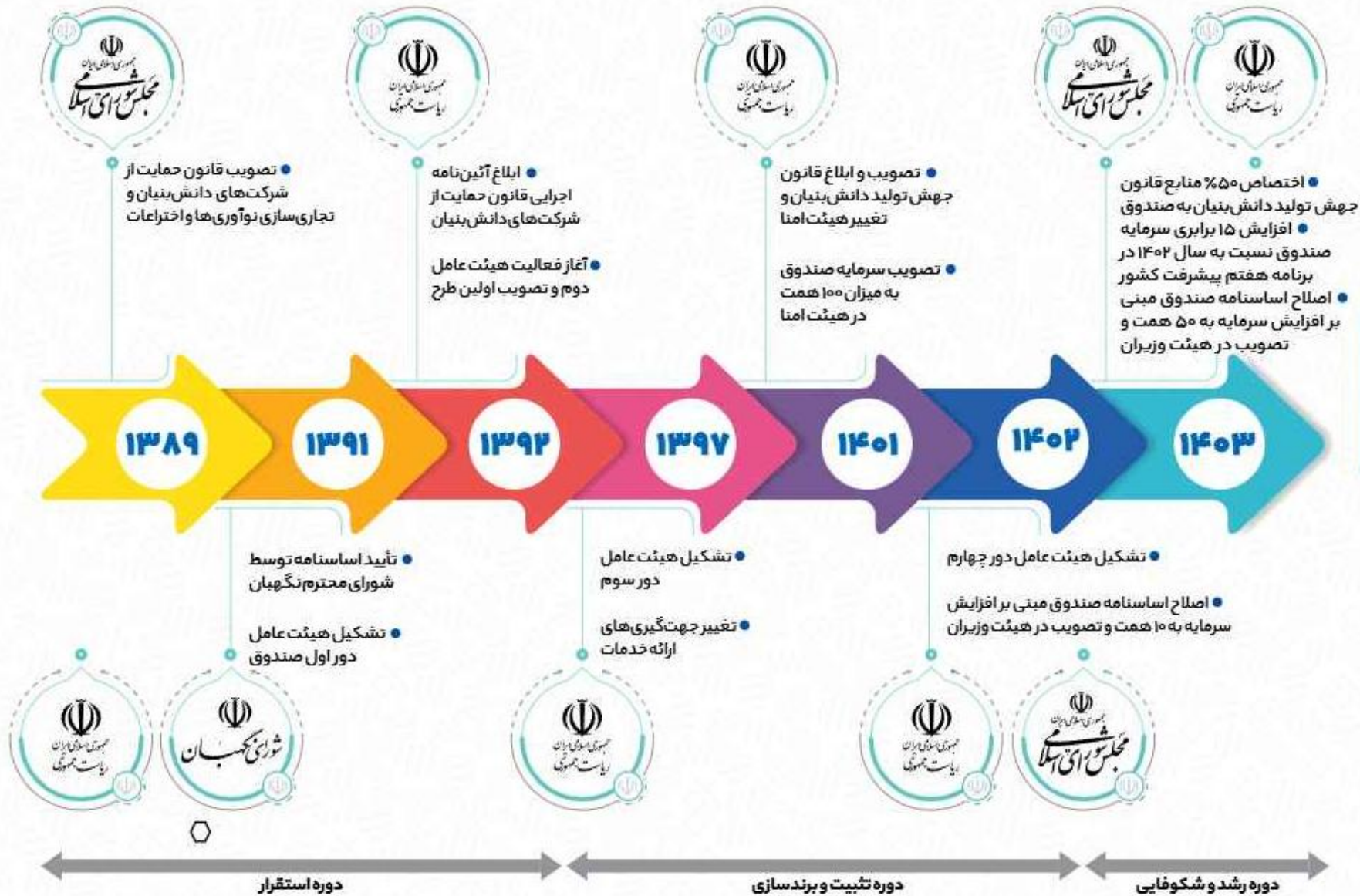
سه اقتصاد نوآور برتر به تفکیک منطقه



نظام تأمین مالی فناوری و نوآوری در ایران



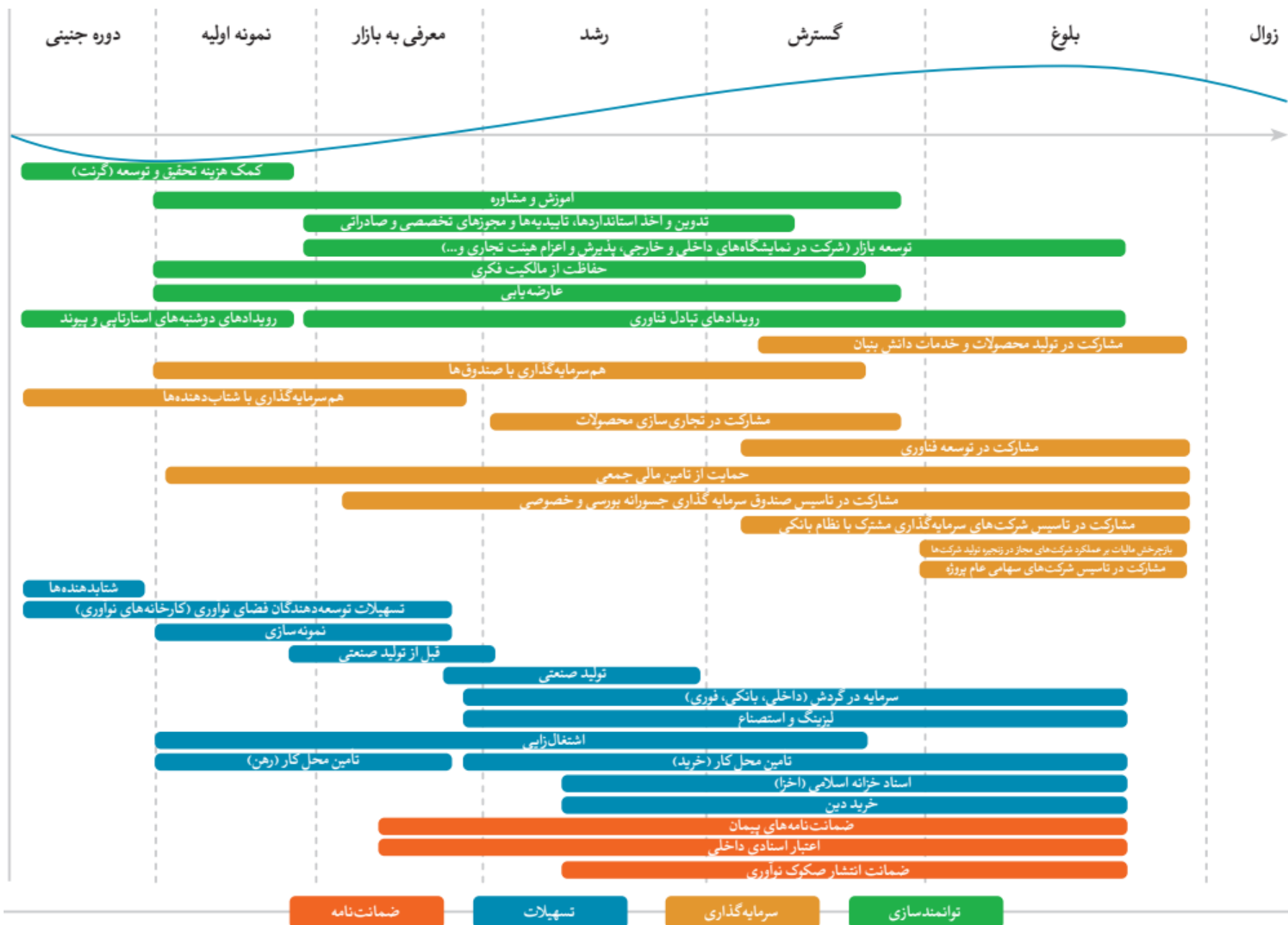
تاریخچه شکل گیری و جایگاه صندوق نوآوری و شکوفایی

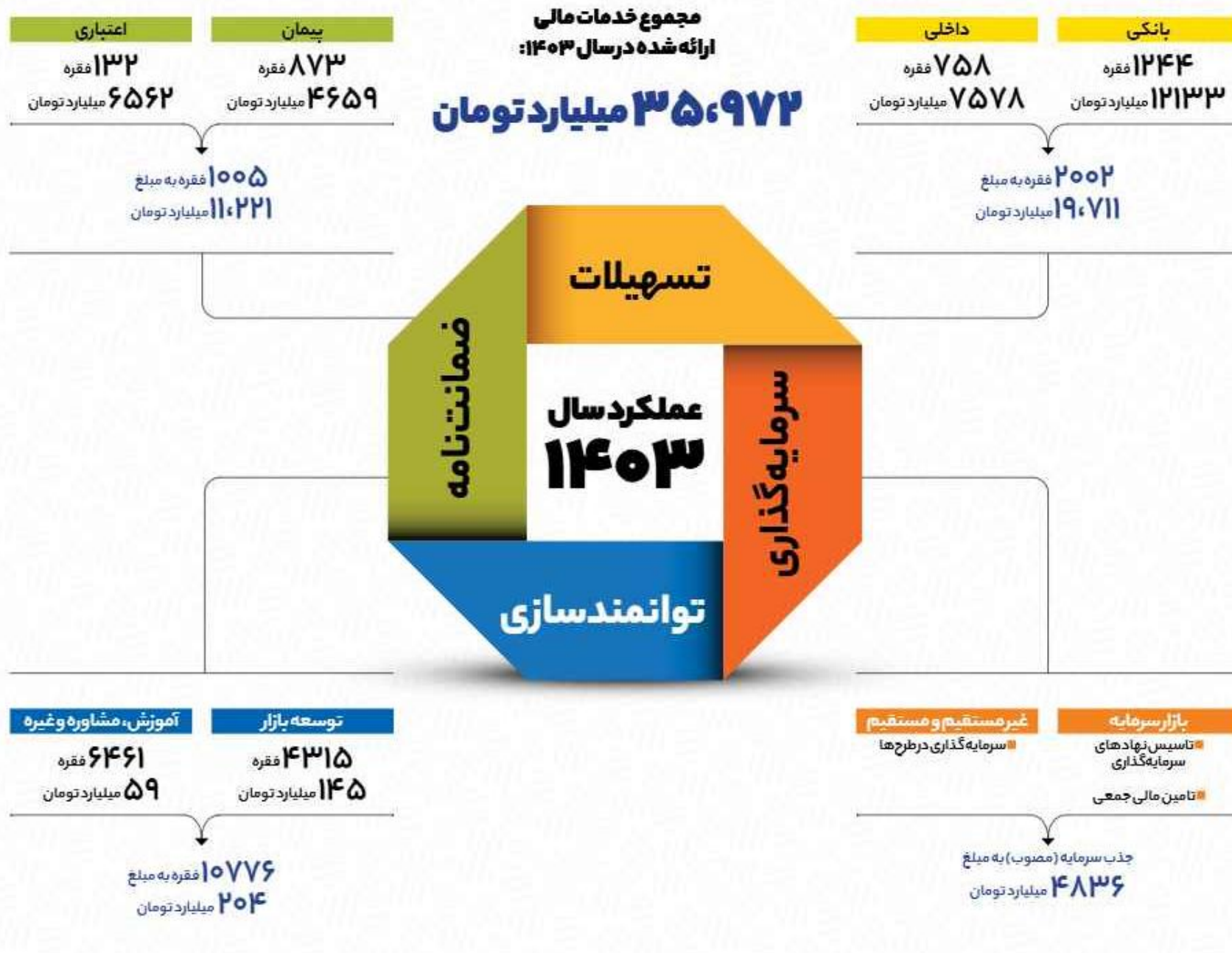


محورهای خدمات صندوق نوآوری و شکوفایی



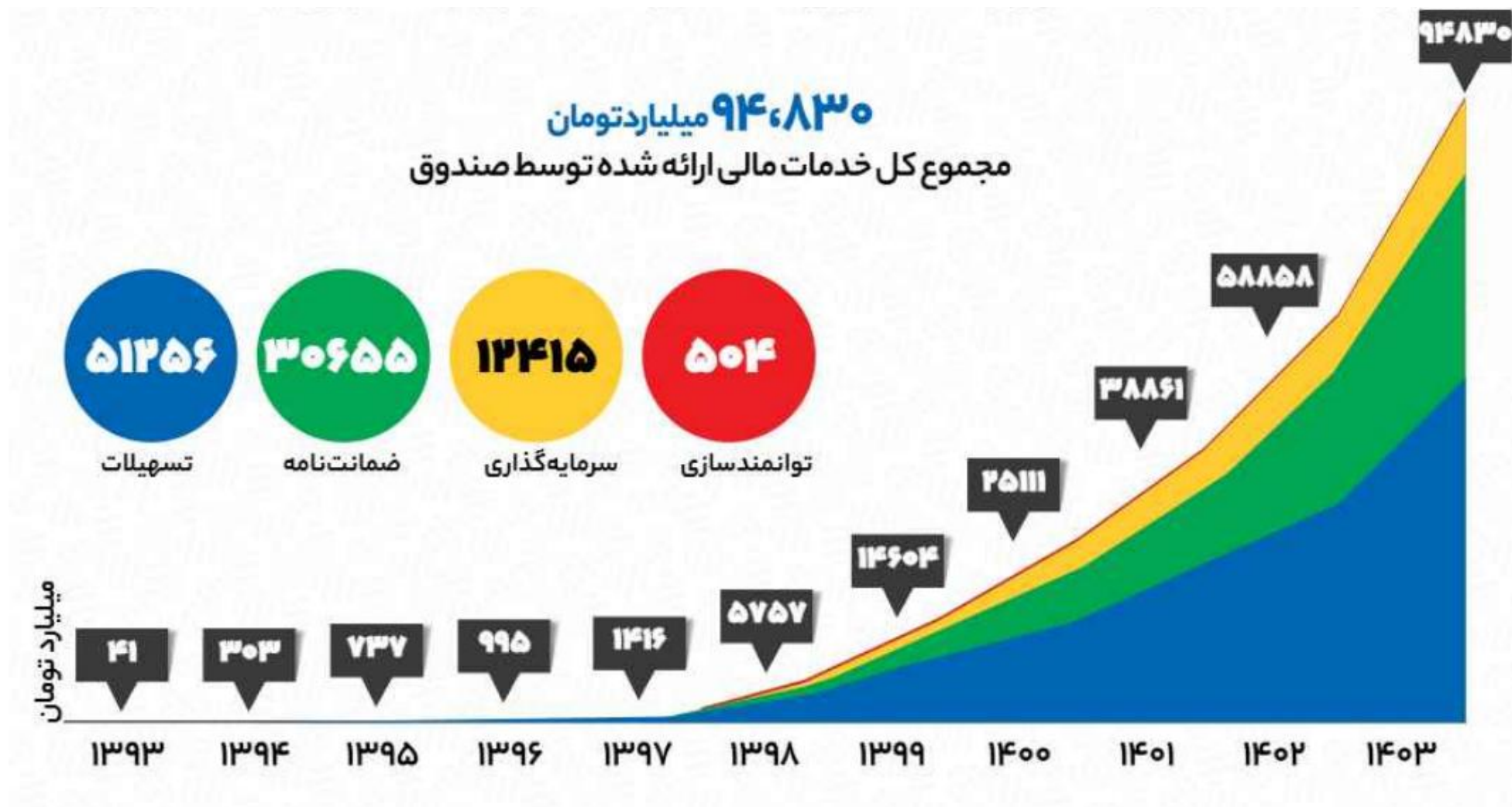
بازه حمایتی صندوق نوآوری در چرخه عمر محصول





عملکرد صندوق نوآوری و شکوفایی در سال ۱۴۰۳

عملکرد کلی صندوق نوآوری و شکوفایی



شبکه تأمین مالی صندوق نوآوری و شکوفایی (۱)



شبکه تأمین مالی صندوق نوآوری و شکوفایی (۲)

۲. همکاری با شبکه بانکی:

استفاده از ظرفیت شبکه بانکی در حمایت از شرکت‌های بانکی پذیر و توسعه نهادهای سرمایه‌گذاری در حوزه‌های فناوری

سرمایه‌گذاری

اجرائی‌سازی ماده (۱۸) قانون جهش تولید دانش بنیان

ضمانت‌نامه

ضمانت‌نامه‌های پیمان و گمرکی
اعتبار اسنادی

تسهیلات

تسهیلات ترجیحی:
خدمت ۷
تسهیلات قرض الحسنه:
خدمت ۵

مشارکت در تاسیس CVC های بانکی

۴ بانک (۳ مصوبه و ۱ قرارداد)
۲۰۰۰ میلیارد تومان

عملکرد کل صدور ضمانت‌نامه بانکی

۶۸۹۵ فقره
۱۹۹۶۲ میلیارد تومان

عملکرد کل اعطای تسهیلات بانکی

۷۶۷۵ فقره
۳۳،۸۱۴ میلیارد تومان

سهم مشارکت‌کنندگان

سهم صندوق: ۷۷۰ میلیارد تومان
سهم سایرین: ۱۲۳۰ میلیارد تومان

عملکرد ۱۴۰۳

۸۷۳ فقره
۴۶۵۹ میلیارد تومان
ضمانت‌نامه پیمان صادر شده

عملکرد ۱۴۰۳

۱۲۴۴ فقره
۱۲،۱۳۳ میلیارد تومان
تسهیلات ارائه شده

شبکه تأمین مالی صندوق نوآوری و شکوفایی (۳)

۳. همکاری با بازار سرمایه:

استفاده از ظرفیت بازار سرمایه در راستای
رشد تولیدات شرکت‌های بزرگ و مردمی‌سازی اقتصاد

صندوق‌ها و سکوها

← صدور ضمانت‌نامه تأمین
مالی جمعی

تأمین مالی جمعی

عملکرد کل (شکوفای و کارویا)

۴۷ طرح موفق به جذب سرمایه
۳۲۴ میلیارد تومان جذب شده

عملکرد ۱۴۰۳ (شکوفای)

۱۹ مصوبه (۸ طرح موفق به جذب)
۳۲۲ میلیارد تومان
(۱۰۲ میلیارد تومان جذب شده)

صندوق‌ها

← مشارکت در تاسیس و افزایش
سرمایه صندوق‌های جسورانه بورسی

صندوق‌های جسورانه و خصوصی

عملکرد کل

مشارکت در تاسیس ۱۸ صندوق
۵۳۳۵ میلیارد تومان

عملکرد ۱۴۰۳

تادیه ۱ صندوق
۱۷ میلیارد تومان

انتشار سکو

← ضمانت مستقیم صندوق
← ضمانت از طریق بانک‌ها

انتشار اوراق سکو نوآوری

عملکرد کل

در کل ۱۵ فقره (۷ مصوبه قرارداد شده)
۳۸۸۲ میلیارد تومان
(مبلغ قرارداد: ۱۸۹۲ میلیارد تومان)

عملکرد ۱۴۰۳

۱۲ فقره (۴ مصوبه قرارداد شده)
۲۶۳۲ میلیارد تومان
(مبلغ قرارداد: ۶۴۴ میلیارد تومان)

نهادهای سرمایه‌گذاری خطرپذیر

اختیارات	ویژگی‌ها	نهاد صدور مجوز	نهاد تأمین مالی
✓ سرمایه‌گذاری ✓ ضمانت‌نامه ✓ تسهیلات ✓ توانمندسازی	✓ عمر نامحدود ✓ تمرکز بر اهداف مالی	کارگروه صندوق‌های پژوهش و فناوری	صندوق پژوهش و فناوری
✓ سرمایه‌گذاری ✓ هم‌سرمایه‌گذاری ✓ توانمندسازی ✓ وام در قالب عقود غیرمشارکتی	✓ عمر نامحدود ✓ تمرکز بر اهداف راهبردی و مالی نهاد بنیان‌گذار		صندوق سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی (CVC)
✓ سرمایه‌گذاری روی شرکت‌های نوآفرین در مرحله بعد از سرمایه اولیه و رشد	✓ عمر حداکثر ۷ سال ✓ تمرکز بر اهداف مالی ✓ تنوع سبد سرمایه‌گذاری بیشتر ✓ تملک کمتر از ۵۰ درصد سهام شرکت	فرا بورس	صندوق جسورانه بورسی (VC)
✓ سرمایه‌گذاری روی شرکت‌های بالغ	✓ عمر حداکثر ۷ سال ✓ تمرکز بر اهداف مالی ✓ تنوع سبد سرمایه‌گذاری کمتر ✓ تملک بخش عمده شرکت		صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی (PE)

صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی



انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر کشور



اعضای انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر کشور

صندوق‌های پژوهش و فناوری



اعضای انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر کشور

شرکت‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر



اعضای انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر کشور

شرکت‌های تسهیلگری و شتاب‌دهی نوآوری



اعضای انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر کشور



صندوق‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر بورسی



صندوق‌های پژوهش و فناوری سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی

اعضای انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر کشور

اعتبارافزاها



شرکت‌های تأمین مالی

عملکرد انجمن سرمایه‌گذاری خطرپذیر (۱۴۰۲)



صندوق‌های VC و PE

اولین صندوق VC در سال ۱۳۹۵ و اولین صندوق PE در سال ۱۳۹۸ تأسیس شد

بزرگ‌ترین صندوق VC: صندوق ارغوان با سرمایه ۲۵۰ میلیارد تومان

بزرگ‌ترین صندوق PE: صندوق کمان با سرمایه ۱۰۰۰ میلیارد تومان

اخذ مجوز از فرابورس با سرمایه ثابت و زمان تأسیس مشخص

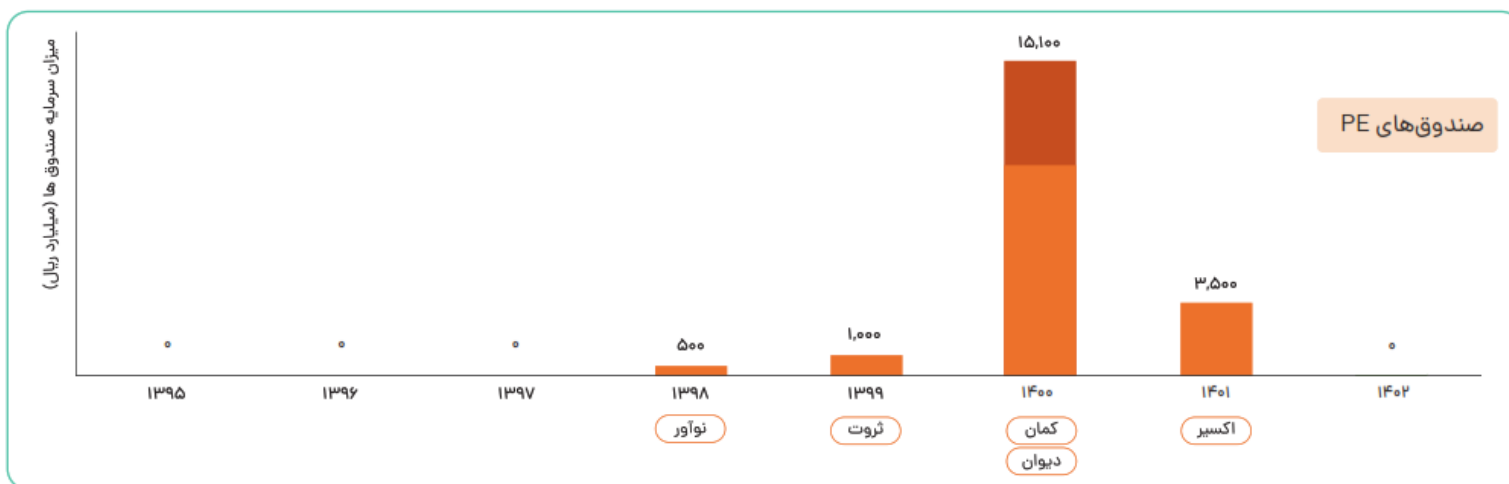
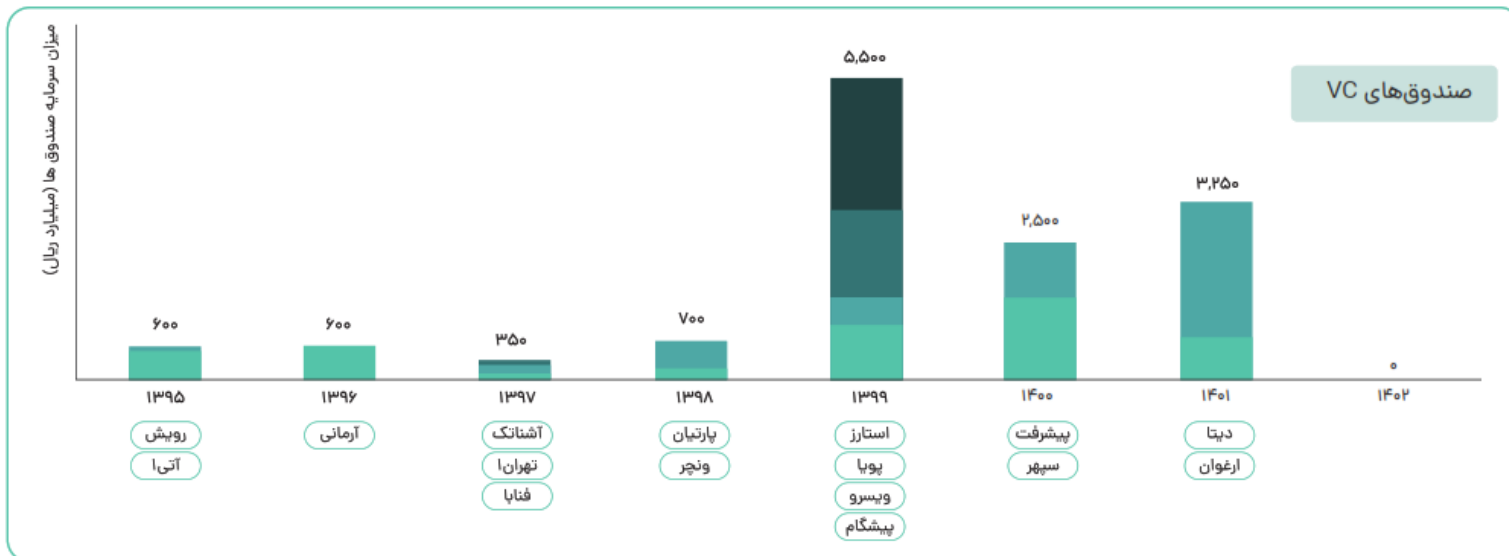
تأمین سرمایه صندوق به صورت مرحله‌ای با توجه به زمان‌بندی امیدنامه و نیازهای سرمایه‌گذاری

۲۱ صندوق فعال با مجموع سرمایه ۳۳۶۰ میلیارد تومان

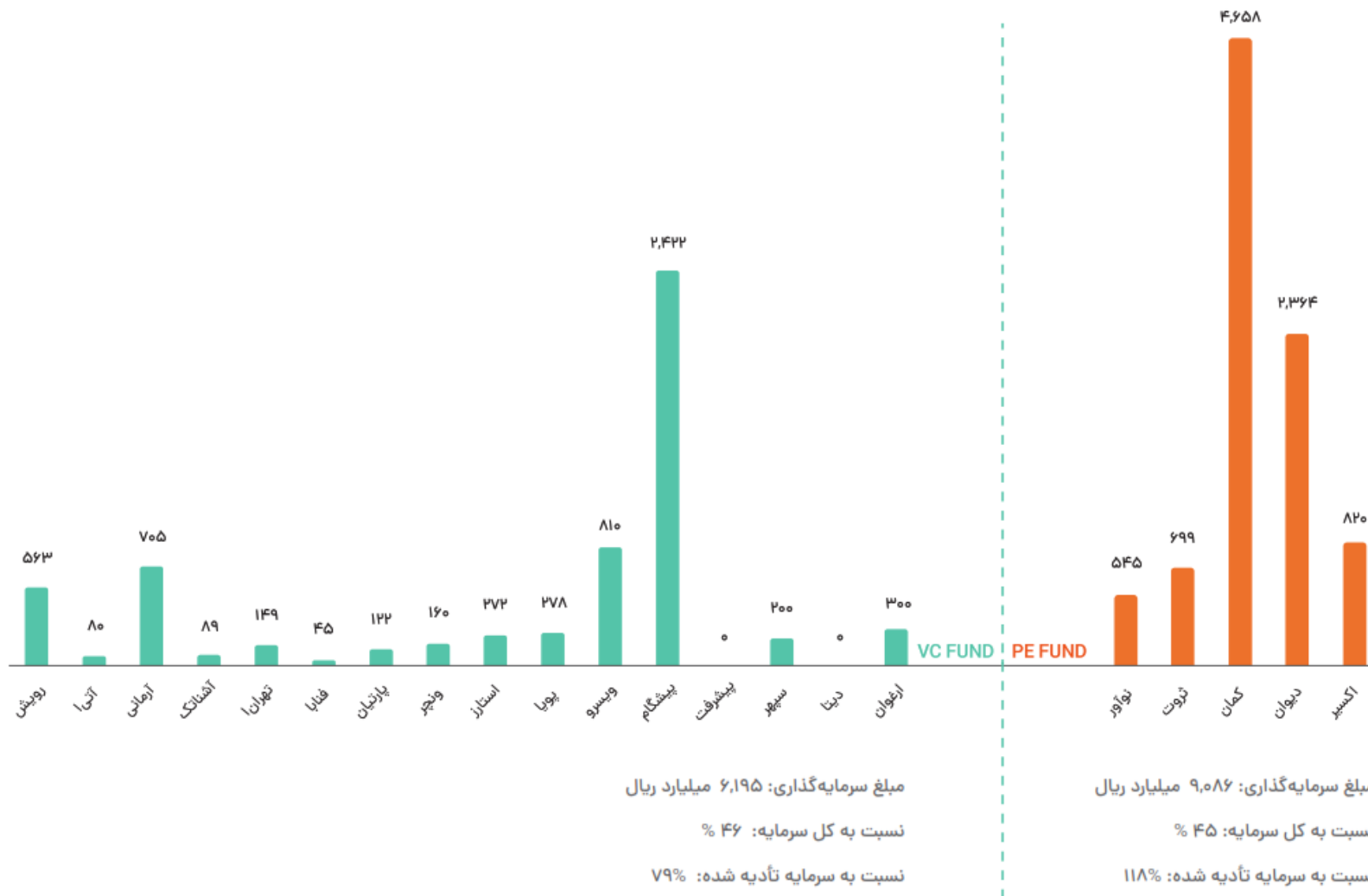
۱۳۵۰ میلیارد تومان در قالب ۱۶ صندوق VC (۴۰ درصد سهم بازار)

۲۰۱۰ میلیارد تومان در قالب ۵ صندوق PE (۶۰ درصد سهم بازار)

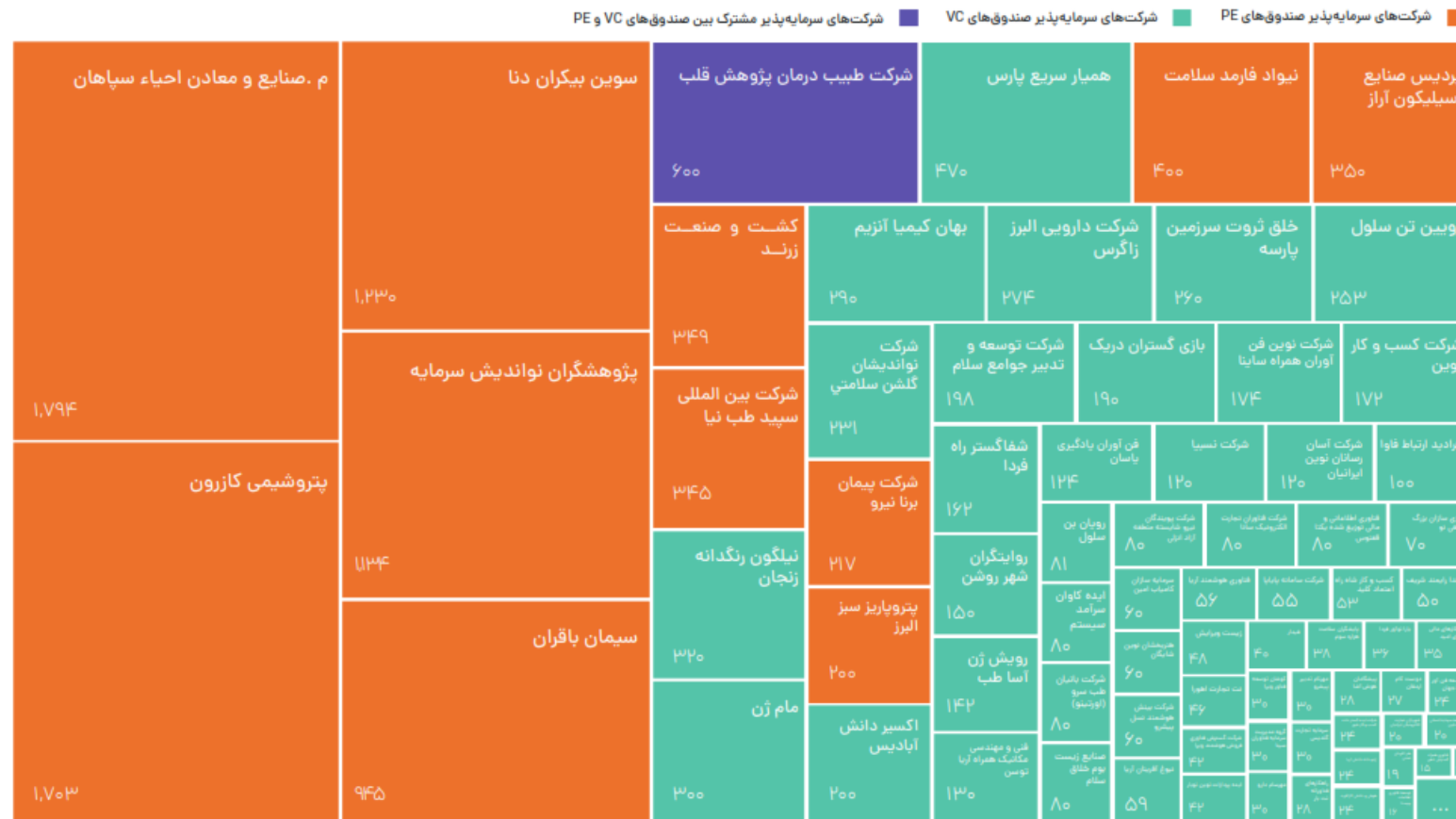
میزان سرمایه صندوق‌های VC و PE



عملکرد صندوق‌های VC و PE



شرکت‌های سرمایه‌پذیر صندوق‌های VC و PE





حمایت‌های مالیاتی

انواع حمایت‌های مالیاتی

✓ شرکت‌ها و مؤسسات دانش‌بنیان مشمول معافیت مالیاتی
تا سقف ۱۰ میلیارد تومان معافیت مالیاتی
✓ شرکت‌های فناور مستقر در پارک‌های علم و فناوری

معافیت فروش محصولات دانش‌بنیان
(ماده ۳ و ۹ قانون دانش‌بنیان)

شرکت‌ها و مؤسسات تولیدی و خدماتی دارای پروانه
بهره‌برداری یا مجوز فعالیت

اعتبار مالیاتی تحقیق و توسعه
(بند ب ماده ۱۱ قانون جهش تولید دانش‌بنیان)

شرکت‌های بورسی یا شرکت‌های دارای سرمایه ثبتی
یک‌سی‌ام صندوق نوآوری و شکوفایی

اعتبار مالیاتی سرمایه‌گذاری
(بند ت ماده ۱۱ قانون جهش تولید دانش‌بنیان)

قانون جهش تولید دانش بنیان بند ب ماده (۱۱)

معادل هزینه انجام شده برای فعالیتهای تحقیق و توسعه، به عنوان اعتبار مالیاتی با قابلیت انتقال به سنوات آتی به شرکتها و مؤسسات متقاضی اعطا میشود و معادل آن از مالیات قطعی شده سال انجام هزینه مذکور یا سالهای بعد کسر میشود. مسئول نظارت بر اجرای این بند شورای راهبری فناوریها و تولیدات دانش بنیان است.

قانون جهش تولید دانش بنیان بند ت ماده (۱۱)

با هدف حمایت از تعمیق فناوری و استفاده حداکثری از توان شرکت‌های دانش بنیان، موارد زیر به عنوان اعتبار مالیاتی با قابلیت انتقال به سنوات آتی به شرکت‌ها و مؤسسات متقاضی اعطا شده و به همین میزان از مالیات قطعی شده سال تخصیص سرمایه مذکور یا سال‌های بعد کسر می‌شود.

جزء ۱: حداکثر سی درصد سرمایه‌گذاری مستقیم شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول یا دوم فرابورس ایران یا شرکت‌های دارای سرمایه ثبتی به میزان حداقل یک‌سی‌ام سرمایه صندوق نوآوری و شکوفایی، در شرکت‌ها و مؤسسات دانش بنیان و فناور.

جزء ۲: سرمایه‌گذاری غیرمستقیم شرکت‌های مذکور در جزء (۱) در تأسیس یا افزایش سرمایه صندوق‌های پژوهش و فناوری موضوع ماده (۴۴) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور و صندوق‌ها و نهادهای سرمایه‌گذاری موضوع بندهای (۲۰) و (۲۱) ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران که فعالیت آن‌ها در تأمین مالی فناوری و نوآوری و فعالیت‌های دانش بنیان به تأیید شورای راهبری فناوری‌ها و تولیدات دانش بنیان رسیده باشد.

قانون جهش تولید دانش بنیان ماده (۱۳)

با هدف توسعه ارتباط دانشگاه با صنعت، صنایع و واحدهای تولیدی دارای واحد تحقیق و توسعه که با یکی از واحدهای دانشگاهها و مراکز آموزش عالی و پژوهشی مرتبط، با اولویت استان محل استقرار آن صنعت یا واحد تولیدی، تفاهم نامه همکاری منعقد کنند، قراردادهای تحقیق و توسعه مربوط با این تفاهم نامه، مشمول مزایای طرح شده در بند «ب» ماده (۱۱) این قانون نیز می شود.

معیارهای تأیید پروژه‌های تحقیق و توسعه



محصول جدید
در سطح کشور



سطح فناوری محصول
حداقل متوسط رو به بالا



نظام‌مند، دارای برنامه و
خروجی مشخص

پروژه تحقیق و توسعه

سرفصل‌های هزینه کرد

خرید زمین و ساختمان یا احداث آن

جزء سرفصل‌های مورد پذیرش هزینه‌کرد تحقیق و توسعه نیست.

هزینه خرید و نگهداری خودرو

صرفاً در صورتی که برای مهندسی معکوس و اجرای پروژه به کار رود، به میزان **استهلاک سالانه** قابل تأیید است.

هزینه خرید ماشین‌آلات و تجهیزات

به میزان **استهلاک سالانه** به عنوان هزینه‌کرد تحقیق و توسعه قابل تأیید است.

هزینه‌کرد نیروی انسانی

صرفاً نیروی انسانی مستقیم بخش تحقیق و توسعه مورد تأیید است.

هزینه خرید مواد اولیه و اجزا و قطعات

صرفاً به میزانی که در پروژه **استفاده** شده است.

هزینه خرید اقلام اداری

مانند رایانه، تلویزیون و مبلمان اداری به عنوان سرفصل هزینه‌کرد تحقیق و توسعه مورد پذیرش نیست.

هزینه آزمون‌ها و تست‌ها

هزینه **استانداردهای تخصصی** محصولات و خدمات و هزینه‌های **ثبت پتنت بین‌المللی** مورد قبول است.

عملکرد اعتبار مالیاتی تحقیق و توسعه در سال ۱۴۰۳

تعداد کل طرح‌های تاییدی: ۲۱۷۶



تعداد کل شرکت‌ها: ۷۷۷



مجموع مبلغ مصوب:
۵۹،۲۶۹،۹۱۹،۷۰۴،۷۶۱ ریال



عملکرد اعتبار مالیاتی همکاری با دانشگاه‌ها در سال ۱۴۰۳

تعداد کل طرح‌های تاییدی: ۱۹۹

تعداد کل شرکت‌ها: ۱۰۳

مجموع مبلغ مصوب:
۲,۹۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

عملکرد سرمایه‌گذاری در توسعه بوم‌سازگان دانشگاهی در سال ۱۴۰۳

۱۴ مصوبه کارگروه شورای فناوری راهبردی به مبلغ **۱۵,۵۰۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰** ریال

۵

طرح احداث ساختمان‌های تخصصی

۲

طرح مرکز نوآوری

۷

طرح تجهیز آزمایشگاه مرجع/ملی

منابع مناسب برای مطالعه



منابع مناسب برای مطالعه

