

Die Finanzierung von Innovationen in KMU

Fachtagung MittelstandsMonitor 24. Juni 2010

Dr. Volker Zimmermann

KfW Bankengruppe, volkswirtschaftliche Abteilung

Die Zukunftsförderer



- Innovationen sind wichtig bei der Bewältigung der anstehenden Herausforderungen
 - Schaffung und Sicherung von Wohlstand und Beschäftigung
 - beschleunigte Globalisierung
 - Verknappung der Ressourcen
 - Klimawandel
 - demografische Entwicklung
- KMU leisten wichtigen Beitrag im deutschen Innovationssystem
- Finanzierung von Innovationen stellt KMU vor Probleme

- Aneignung der Erträge aus Innovation
(Existenz „externer Effekte“)
=> zu wenig Innovationsaktivitäten generell
- Beurteilung von Risiken und Chancen durch externe Finanziers
(„asymmetrische Information“)
=> externe Finanziers sind weniger bereit, Innovationen zu finanzieren
- Größen- und Erfahrungseffekte
=> „überproportionale“ Belastung kleiner und junger KMU durch Innovationsvorhaben

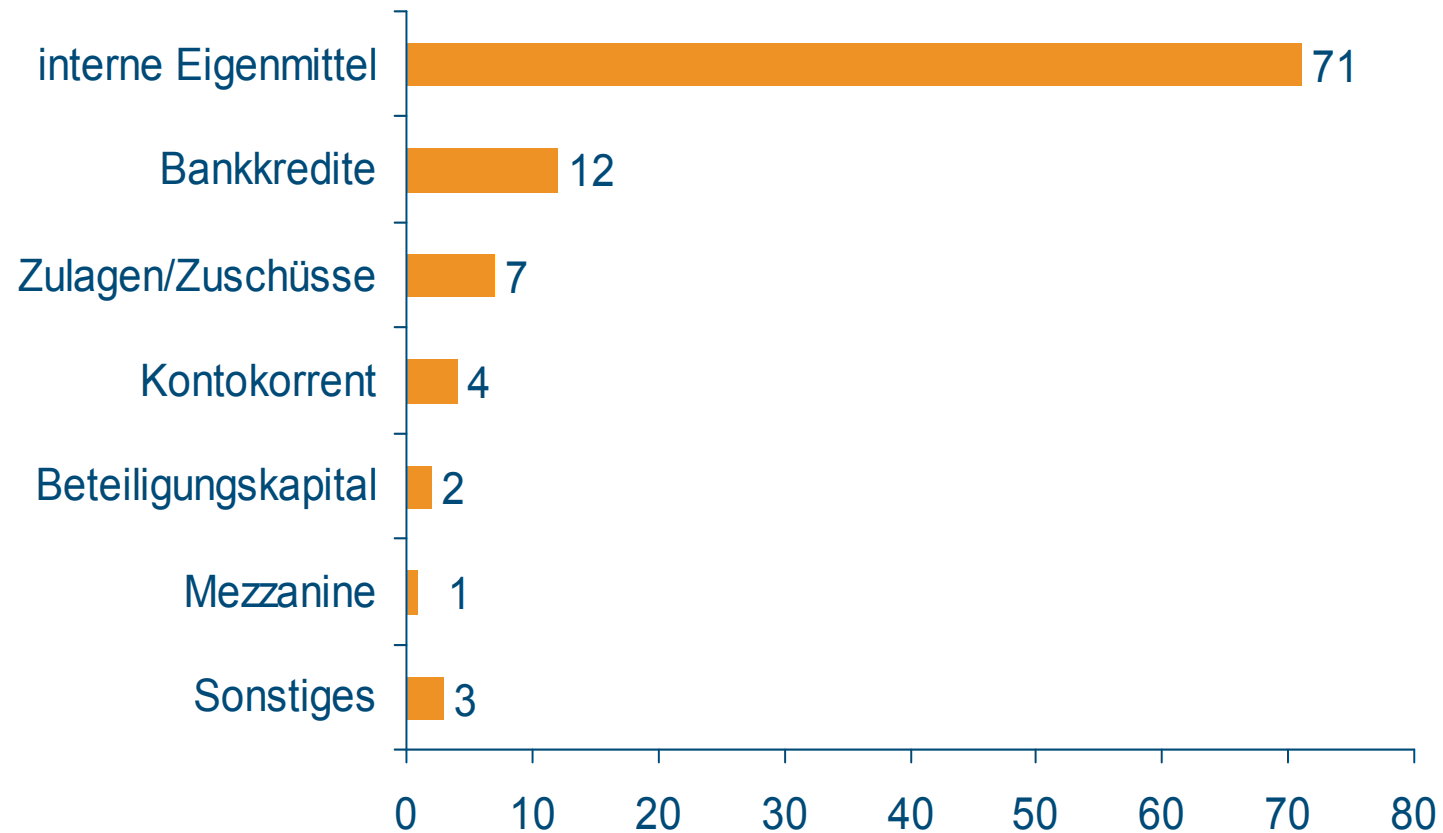
KfW-Mittelstandspanel

- repräsentativer Längsschnittdatensatz für KMU in Deutschland
 - Unternehmen in Deutschland bis 500 Mio. EUR Jahresumsatz
 - alle Branchen (ohne Banken und Versicherungen)
 - privatwirtschaftliche Unternehmen
 - Berücksichtigung der Unternehmen mit weniger als fünf Beschäftigten
 - geschichtete Zufallsstichprobe nach Förderstatus, Region, Größe und Branche
- Befragungsinhalte
 - Strukturmerkmale
 - Investitionsverhalten
 - GuV- und Bilanzkennziffern
 - Wettbewerbssituation, Absatzmärkte
 - Soziodemographische Merkmale des Inhabers
- wechselnde Schwerpunktthemen

2009: Finanzierung von Innovationen

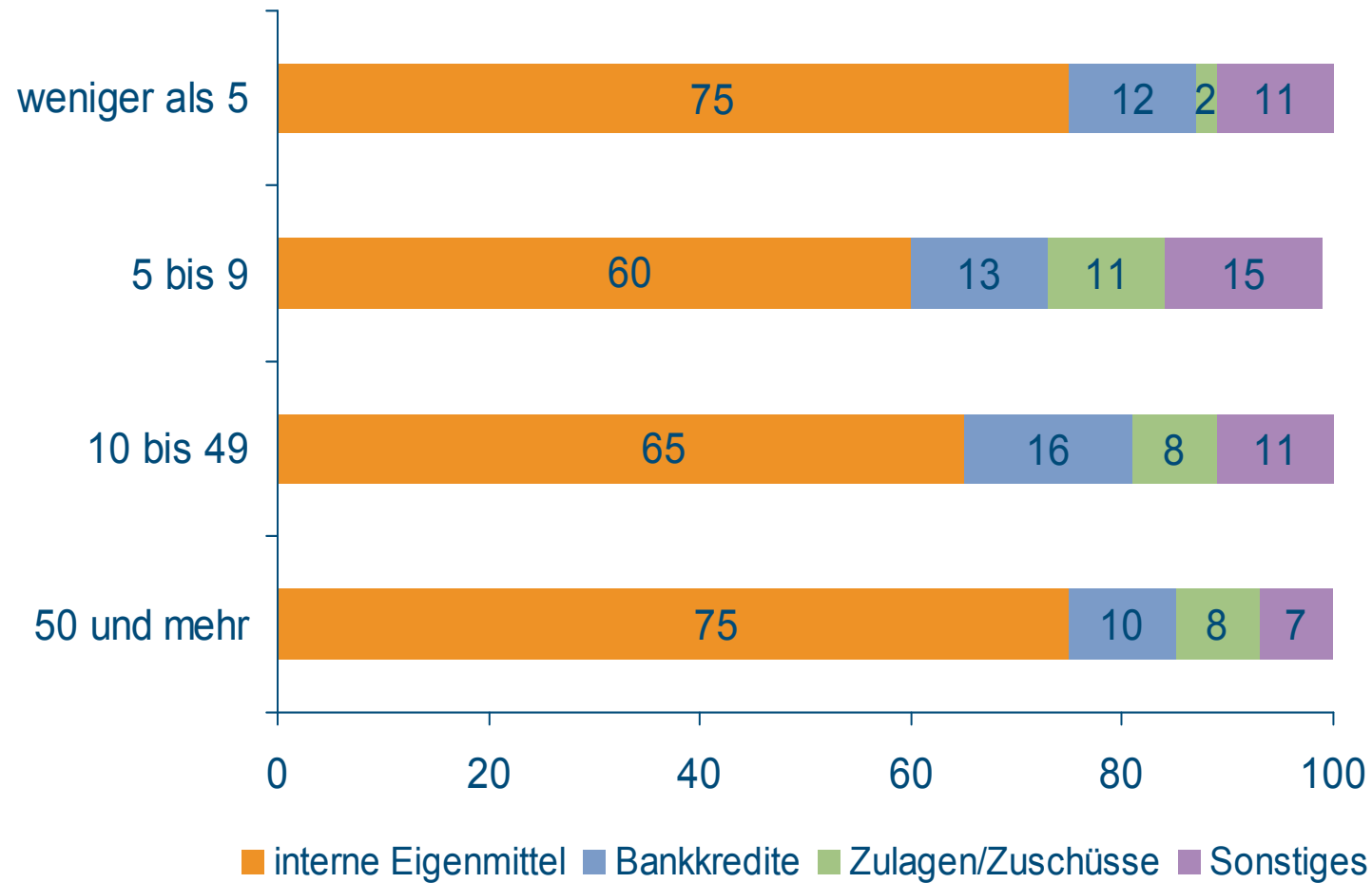
Finanzierungsquellen für Innovationen in KMU

Anteile an den Innovationsaufwendungen in Prozent



Finanzierungsquellen nach der Anzahl der Beschäftigten

Anteile an den Innovationsaufwendungen in Prozent



- Innovationsaufwendungen:

alle Aufwendungen inklusive Personalkosten sowie Investitionen, die im Zusammenhang mit der Entwicklung und Einführung von Produkt- und Prozessinnovationen stehen.

- Aufwendungen für interne und externe Forschung und Entwicklung (FuE)
- innovationsbezogene Aufwendungen für Maschinen, Anlagen, Software sowie externes Wissen (z. B. Patente, Lizenzen).
- Aufwendungen für Produktgestaltung, Konstruktion, Dienstleistungskonzeption, Vorbereitungen für die Herstellung und Vertrieb von Innovationen
- Weiterbildung im Zusammenhang mit Innovationen und deren Markteinführung.

- FuE-Aufwendungen:

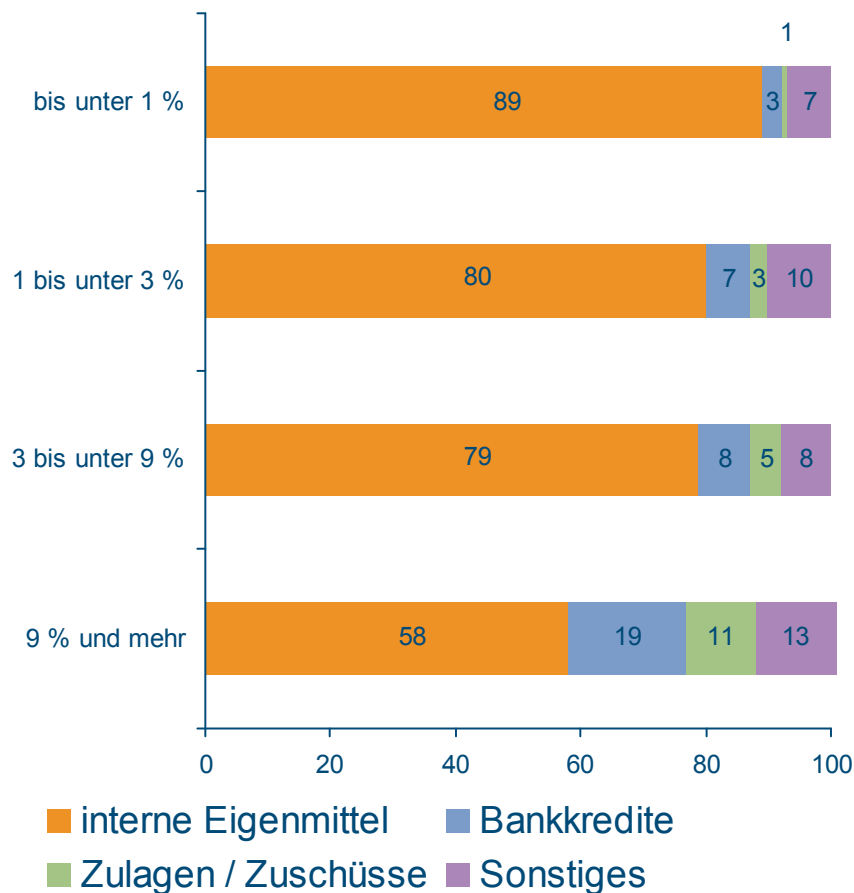
- Forschung und Entwicklung (FuE) im engeren Sinn ist eine Teilmenge der Innovationsaktivitäten
- FuE ist „systematische, schöpferische Arbeit zur Erweiterung des vorhandenen Wissens“ (Frascati Manual)
- bei FuE hohe Unsicherheit über Erfolg und Informationsasymmetrien zwischen Unternehmen und externen Finanzier erwartet

Finanzierungsquellen nach Intensität und Ausrichtung der Innovationsaktivitäten

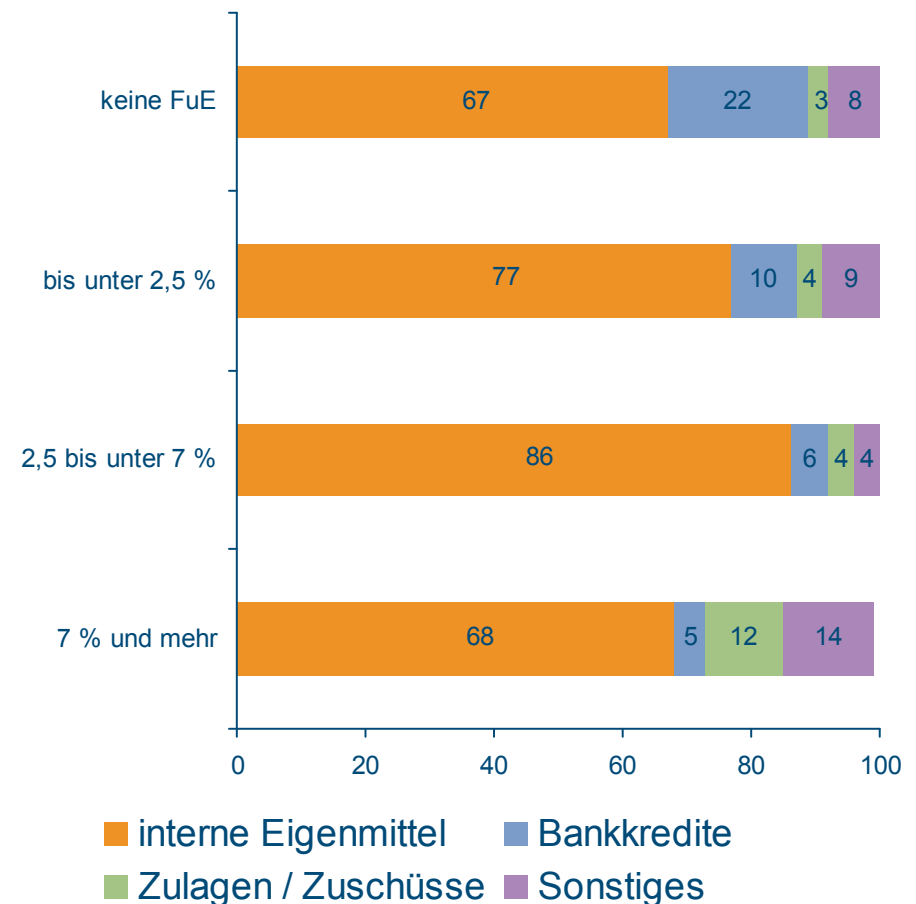
Anteile an den Innovationsaufwendungen in Prozent



Innovationsaufwendungen bezogen auf den Jahresumsatz

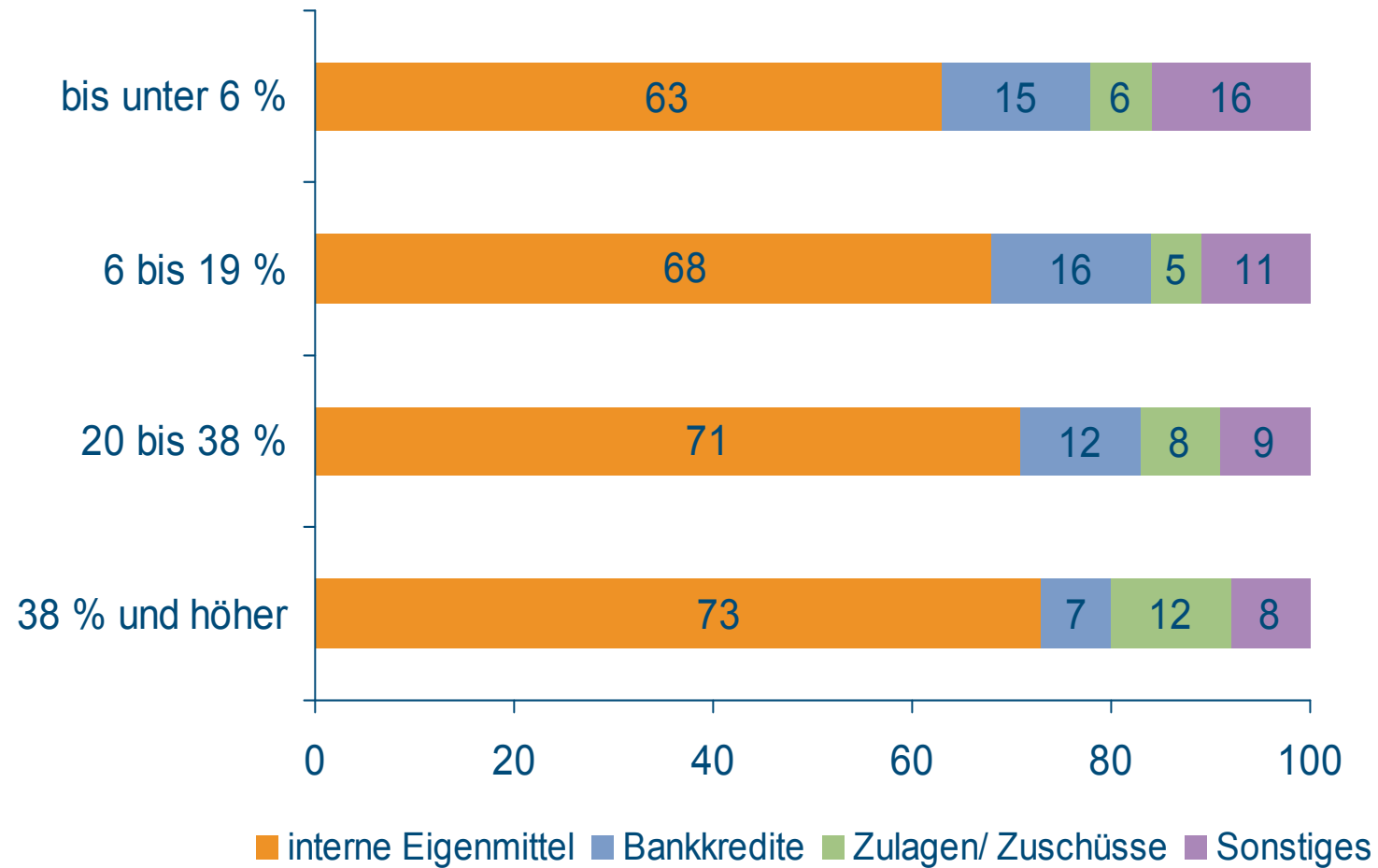


FuE-Aufwendungen bezogen auf den Jahresumsatz



Finanzierungsquellen nach der Höhe der Eigenkapitalquote

Anteile an den Innovationsaufwendungen in Prozent

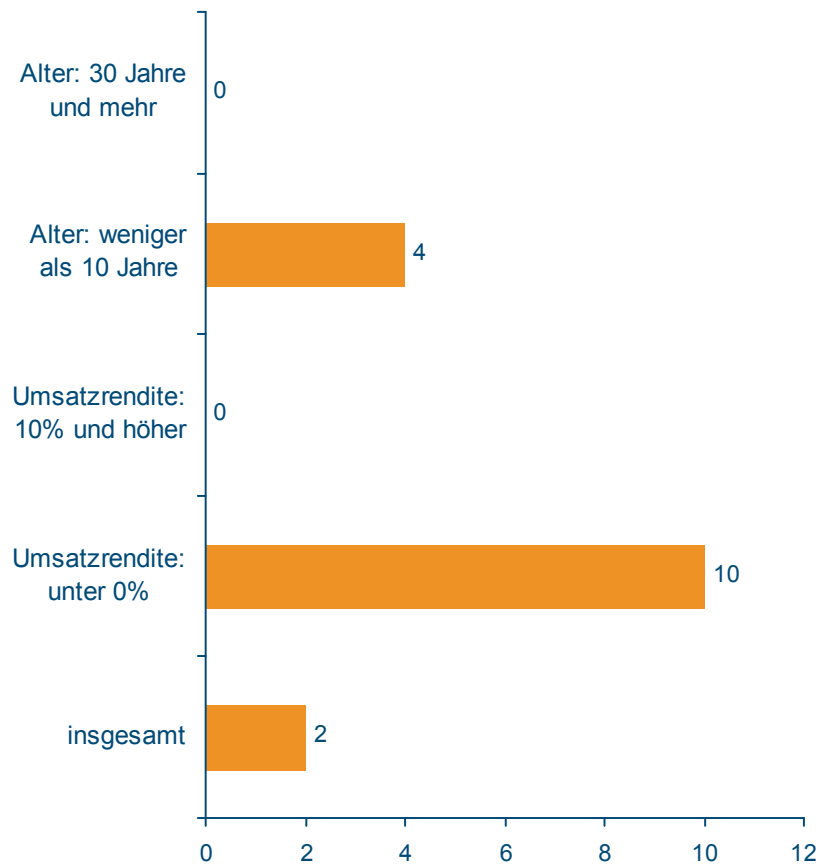


Nutzung von Beteiligungskapital

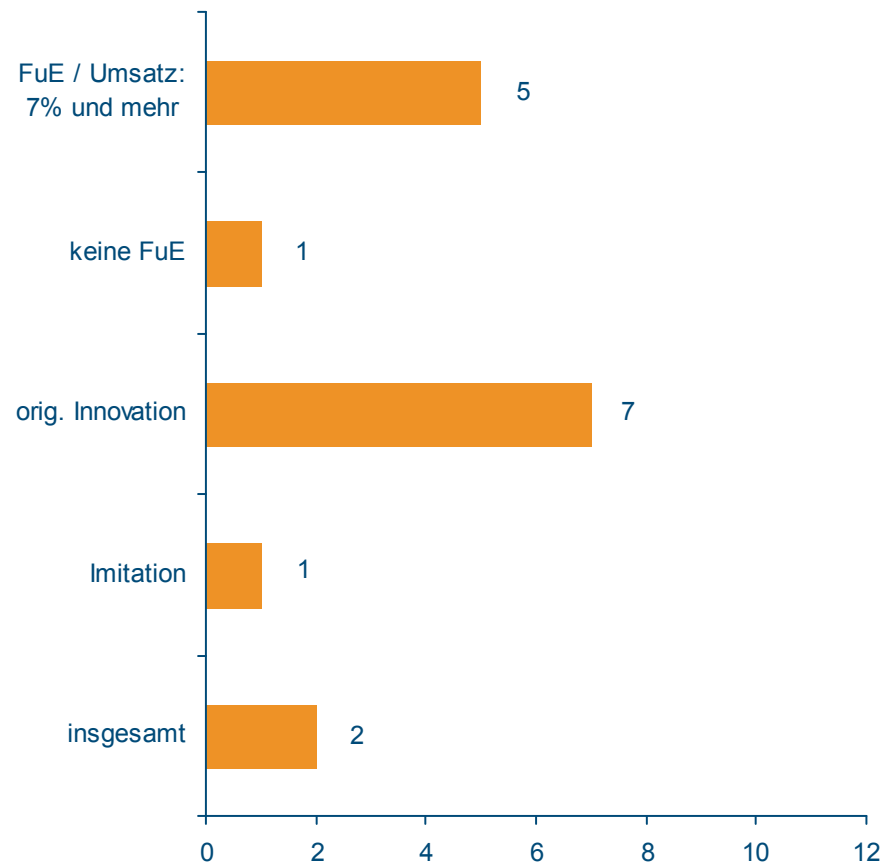
Anteil von Beteiligungskapital an den Innovationsaufwendungen in Prozent



Alter, Umsatzrendite



Innovationsaktivitäten



- Zentrale Ergebnisse
 - Innovationen werden von KMU überwiegend als internen Quellen finanziert
 - aufgrund der begrenzten Risikotragfähigkeit werden Bankkredite nur in einem geringen Umfang eingesetzt
 - Zulagen und Zuschüsse: vorrangig an Unternehmen mit hohen Innovationsanstrengungen
 - Beteiligungskapital: quantitativ geringe Bedeutung, Konzentration auf junge „Hightech“-Unternehmen
- wirtschaftspolitische Implikationen der starken Abhängigkeit von internen Quellen
 - interne Mittel sind beschränkt: aussichtsreiche Innovationsvorhaben können nicht umgesetzt werden
 - Innovationstätigkeit stark von der momentanen wirtschaftlichen Situation abhängig: starke Konjunkturabhängigkeit von kurzfristigen Innovationsvorhaben
 - langfristige Innovationsvorhaben werden nur durchgeführt, wenn deren Finanzierung trotz sich verändernder Gewinnsituation gewährleistet ist: grundlegende Neuheiten werden seltener hervorgebracht

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!