

УДК 338.5

Л.В. Михайлова

А.А. Сазонов

В.В. Колосова

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИННОВАЦИОННЫМ РАЗВИТИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ МАШИНОСТРОЕНИЯ

Аннотация. В статье показано, что наиболее ограниченным видом ресурсов при создании инновационной продукции в отечественном машиностроении являются финансовые ресурсы. Экономическая эффективность инновационной деятельности напрямую зависит от характера их формирования и распределения. Рассмотрен алгоритм формирования и распределения бюджетных и внебюджетных финансовых ресурсов предприятия машиностроения в процессе реализации инновационной программы.

Ключевые слова: предприятие машиностроения, инновационная деятельность, инновационная программа, финансовые ресурсы.

Lubov Mikhailova

Andrey Sazonov

Valeria Kolosova

THEORETICAL BASES OF MANAGEMENT OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF THE ENTERPRISE OF MECHANICAL ENGINEERING

Annotation. In the article it is shown that the most limited type of resources during creation of innovative production in domestic engineering industry are financial resources. Economic efficiency of innovative activity directly depends on nature of their formation and distribution. The algorithm of formation and distribution of the budgetary and extrabudgetary financial resources of the enterprise of mechanical engineering in the course of implementation of the innovative program is considered.

Keywords: предприятие машиностроения, инновационная деятельность, инновационная программа, финансовые ресурсы.

Одним из направлений преобразования системы организации производства инновационной продукции в отечественном машиностроении является повышение обоснованности финансовых ресурсов, поскольку именно они являются сегодня наиболее ограниченными [1]. Все направления и формы инновационной деятельности большинства предприятий машиностроения осуществляются в настоящее время за счет бюджетных и внебюджетных источников финансирования. От характера формирования этих ресурсов зависит экономическая эффективность не только инновационной, но и всей производственной деятельности предприятия.

Формирование необходимых бюджетных и внебюджетных ресурсов, обеспечивающих финансирование инновационной программы предприятия машиностроения, входит в систему стратегических целей его развития. Для обеспечения эффективного управления инновационной программой предприятия разрабатывается механизм формирования бюджетных и внебюджетных ресурсов, направленный на обеспечение необходимого уровня самофинансирования производственной и инновационной деятельности и наиболее эффективных форм привлечения внебюджетных заемных средств. Алгоритм формирования бюджетных и внебюджетных ресурсов предприятия в процессе реализации инновационной программы производства можно представить следующим образом [1].

На первом этапе необходимо провести анализ формирования бюджетных и внебюджетных ресурсов предприятия в предшествующем периоде. Целью такого анализа является выявление потенциала формирования бюджетных и внебюджетных ресурсов и его соответствия объему планируемого финансирования. Анализ состоит из следующих этапов [1]:

- 1) изучение динамики общего объема бюджетных и внебюджетных ресурсов темпам прироста активов и объема реализуемой инновационной оборонной продукции, динамика удельного веса собственных и заемных средств в общей сумме средств, привлекаемых в целях реализации программы инновационного производства;

- 2) выявление соотношения собственных и заемных бюджетных и внебюджетных ресурсов, стоимость заемных внебюджетных средств;
- 3) оценка достаточности собственных бюджетных и внебюджетных ресурсов;
- 4) сопоставление темпов прироста общего объема заемных внебюджетных средств с темпами прироста собственных средств, анализ общей суммы активов предприятия;
- 5) определение основных форм привлечения заемных внебюджетных средств;
- 6) определение соотношения заемных средств по периоду их привлечения;
- 7) анализ эффективности использования заемных внебюджетных ресурсов (анализ показателей рентабельности и оборачиваемости заемных внебюджетных ресурсов, сопоставление этих показателей с периодом оборота собственных средств).

На втором этапе происходит определение общего объема необходимых бюджетных и внебюджетных ресурсов, которая рассчитывается исходя из планируемого объема освоения средств в процессе реализации инновационных проектов, входящих в состав инновационной программы производства оборонной продукции, а также планируемого прироста дохода.

На третьем этапе выбираются эффективные схемы финансирования инновационных проектов. По каждому инновационному проекту, входящему в состав инновационной программы, обосновывается схема финансирования в соответствии со сроками и объемом необходимых бюджетных и внебюджетных ресурсов.

Четвертый этап направлен на обеспечение максимального объема привлечения собственных средств. Прежде чем обращаться к заемным внебюджетным ресурсам должны быть реализованы все возможности их формирования за счет внутренних источников. Поскольку основным источником их формирования является реинвестированная чистая прибыль и амортизация, то в первую очередь следует предусмотреть возможности их роста за счет различных резервов, например, за счет применения метода ускоренной амортизации основных средств. Однако рост суммы амортизационных отчислений приводит к соответствующему уменьшению общей суммы прибыли и соответственно объема ее реинвестируемой части. Поэтому при изыскании резервов роста собственных средств следует исходить из необходимости максимизации совокупной их суммы.

Пятый этап связан с обеспечением необходимого объема привлечения заемных внебюджетных ресурсов. Объем заемных источников призван финансировать ту часть ресурсов, которую не удалось обеспечить за счет собственных средств. Если собственных средств достаточно для финансирования инновационной программы, то необходимости в привлечении заемных внебюджетных ресурсов нет.

На шестом этапе происходит определение предельного объема привлечения заемных внебюджетных ресурсов. Максимальный объем заемных внебюджетных ресурсов диктуется двумя основными условиями [2]:

- 1) предельным эффектом финансового левиреджа. Поскольку объем собственных средств формируется на предшествующем этапе, общая сумма бюджетных и внебюджетных ресурсов может быть определена заранее. По отношению к ней рассчитывается коэффициент финансового левиреджа, при котором его эффект будет максимальным. С учетом суммы собственных средств в предстоящем периоде и рассчитанного коэффициента финансового левиреджа вычисляется предельный объем заемных внебюджетных ресурсов;
- 2) обеспечением достаточной финансовой устойчивости предприятия. Она должна оцениваться не только с позиции самого предприятия, но и с позиции его возможных кредиторов, что обеспечит впоследствии снижение стоимости привлечения заемных внебюджетных ресурсов.

С учетом этого предприятие устанавливает лимит использования заемных внебюджетных ресурсов в своей производственной деятельности.

Седьмой этап связан с определением соотношения объема заемных внебюджетных ресурсов, привлекаемых на кратко- и долгосрочной основе. Расчет потребности в объемах кратко- и долгосрочных заемных внебюджетных ресурсов основывается на целях их использования. А долгосрочный период заемные внебюджетные ресурсы привлекаются для расширения объема собственных средств (модернизации экспериментальной базы) и формирования недостающего общего объема бюджетных и внебюджетных ресурсов. На краткосрочный период заемные внебюджетные ресурсы привлекаются для всех остальных целей их использования.

Расчет необходимого размера заемных внебюджетных ресурсов в рамках каждого периода осуществляется в разрезе отдельных направлений их использования. Целью этих расчетов является установление сроков использования заемных внебюджетных ресурсов для оптимизации соотношения долго- и краткосрочных их видов. В процессе этих расчетов определяются полный и средний срок использования заемных внебюджетных ресурсов.

Восьмой этап направлен на обеспечение минимизации стоимости привлечения бюджетных и внебюджетных ресурсов. На данном этапе решаются задачи определения форм привлечения бюджетных и внебюджетных ресурсов, в особенности заемных, определения состава инвесторов и формирования эффективных условий привлечения финансовых средств. Выбор форм привлечения заемных внебюджетных ресурсов предприятие осуществляет исходя из целей и специфики производственной деятельности. Состав основных инвесторов определяется формами привлечения заемных внебюджетных ресурсов. Формирование эффективных условий привлечения заемных внебюджетных ресурсов осуществляется по следующим основным параметрам: срок предоставления средств; ставка процента; условия выплаты суммы процента; условия выплаты основной суммы долга; прочие условия.

На девятом этапе происходит оптимизация структуры бюджетных и внебюджетных ресурсов, используемых в процессе реализации инновационной программы. Такая оптимизация направлена на обеспечение финансовой устойчивости предприятия.

Финансовые результаты реализации программы оцениваются на основе сопоставления затрат на создание инновационной продукции и результатов от ее использования. Положительный бюджетный эффект по затратам может быть достигнут не менее, чем через три года реализации программы, а в течение шести лет с учетом дисконтирования может быть обеспечено почти восьмикратное возмещение бюджетных затрат.

Библиографический список

1. Бланк, А. И. Инвестиционный менеджмент / А. И. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2001. – 448 с. – ISBN 966-521-048-3.
2. Бланк, А. И. Финансовая стратегия предприятия / А. И. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2010. – 520 с. – ISBN 966-521-405-5.
3. Михайлова, Л. В. Некоторые аспекты инновационного развития наукоемкого производства машиностроительных предприятий России / Л. В. Михайлова // Научные труды Вольного экономического общества России. – 2006. – Т. 74. – С. 211–225.