

Студент 4 курса
факультета менеджмента и маркетинга ХНЭУ им. С. Кузнеця

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ПЛАНА ИННОВАЦИОННОГО БИЗНЕС-ПРОЦЕССА

Аннотация. Рассмотрена сущность инновационного бизнес-процесса, его особенности. Выделены основные этапы разработки финансового плана инновационного бизнес-процесса. Предложены основные методы диверсификации рисков при разработке финансового плана инновационного бизнес-процесса.

Анотація. Розглянуто сутність інноваційного бізнес-процесу, його особливості. Виділено основні етапи розробки фінансового плану інноваційного бізнес-процесу. Запропоновано основні методи диверсифікації ризиків у ході розробки фінансового плану інноваційного бізнес-процесу.

Annotation. The essence of the innovative business process and its feature are considered. Basic stages of development of the innovative business process financial plan are distinguished. The basic methods of diversification of risks in the development of the financial plan of the innovative business process are offered.

Ключевые слова: финансовый план, предприятие, инновационный бизнес-процесс, инновация.

Инновационные процессы, их воплощение в новых продуктах и технологиях является основой экономического развития. Инновационный бизнес-процесс представляет собой подготовку и осуществление инновационных изменений и состоит из взаимосвязанных фаз, образующих единое целое. Теория инновационных процессов достаточно хорошо проработана как отечественными, так и зарубежными исследователями. Этой теме посвящены публикации таких зарубежных авторов, как: П. Друкер, Дж. Мартино, Б. Санто, М. Портер, Б. Твисс, И. Шумпетер и др. В отечественной научной литературе анализ инновационных процессов проводится в работах: Анчишкина А. И., Архангельского В. Н., Бляхмана Л. С., Васильева Г. А., Волкова И. М., Глазьева С. Ю., Дагаева А. А., Дуженкова В. И., Олейникова Е. А. и других авторов. В свою очередь не достаточно исследованным является вопрос разработки эффективного финансового плана инновационного бизнес-процесса, диверсификации рисков такого плана и их предупреждение, что и является целью исследования.

Бизнес-процесс разработки новшества представляет собой процесс, включающий совокупность взаимосвязанных работ по созданию инновации от разработки до коммерциализации, четко ориентированный на кратчайший путь выполнения и оптимизации затрат, предполагающий получение прибыли на каждом из его этапов при соответствующей маркетинговой, финансовой поддержке и защите интеллектуальной собственности [1].

Бизнес-процесс разработки и коммерциализации инноваций имеет следующие особенности:

- 1) единство процесса, объединяющего множество разнородных работ по разработке, производству, коммерциализации новых изделий;
- 2) четкое представление конечной цели бизнес-процесса, обеспечение направленности на финансовый результат;
- 3) нацеленность на оптимизацию межфункциональных связей всех стадий процесса разработки и коммерциализации новшества;
- 4) стремление к оптимизации затрат и результатов на основе бюджета процесса;
- 5) обеспечение качества всех выполняемых работ по созданию и коммерциализации новшеств;
- 6) непрерывный мониторинг возможностей предприятия по обеспечению бесперебойности реализации бизнес-процесса;
- 7) обеспечение гибкости инновационной деятельности;
- 8) коммерческое использование результатов различных стадий создания и коммерциализации новшеств;
- 9) сочетание интересов разработчиков, производителей и потребителей;
- 10) инновационная восприимчивость персонала при создании и коммерциализации инноваций;
- 11) мониторинг риска на каждой стадии бизнес-процесса с выработкой мероприятий по его снижению.

Успех инновационной деятельности в значительной степени определяется формами ее организации и способами финансовой поддержки [2]. Источниками финансирования инновационной деятельности могут быть предприятия, финансово-промышленные группы, инвестиционные и инновационные фонды, органы местного управления, частные лица и т. д. Все они участвуют в хозяйственном процессе и тем или иным образом способствуют развитию инновационной деятельности. При планировании инновационной деятельности обязательным условием является разработка финансового плана инновационного бизнес-процесса. Финансовый раздел бизнес-плана должен содержать три наиболее важных формы:

- 1) отчет о прибылях и убытках, который показывает, будет ли получать (или для действующей компании – получает ли уже) компания прибыль;
- 2) отчет о движении наличности, который показывает, будет ли (или есть) у компании наличность, чтобы платить по счетам;
- 3) баланс предприятия, где отражено, сколько стоит компания.

В активе баланса указывается стоимость всех ее составляющих (земля, здания, машины, оборудование, запасы товарно-материальных ценностей), а в пассиве – размер всех ее обязательств (полученные кредиты, акционерный капитал, расчеты с кредиторами, ссуды работникам компании и т. д.). Обычно инвесторы хотят видеть финансовые показатели на три или даже пять лет вперед (для новых компаний). Финансовый план содержит также

расчет точки безубыточности производства. График достижения безубыточности – это схема, показывающая влияние на прибыль объемов производства, отпускной цены и себестоимости продукции (в разбивке на условно-постоянные и условно-переменные издержки). Цель раздела – высветить основные пункты из массы финансовых данных, содержащихся в следующем разделе. Например, здесь должна быть упомянута вероятная стоимость компании в том случае, если все будет идти по плану, и каковы при этом будут объемы продаж и прибыль.

При формировании финансового плана для инновационного бизнес-процесса, необходимо включить в бизнес-план детальный финансовый план. Он должен содержать:

- прогноз объемов продаж;
- прогноз прибыли и убытков;
- анализ движения наличности (ежемесячно на первый год, а затем поквартально);
- годовую балансовую ведомость.

В прогноз прибыли и убытков включают следующие показатели: доходы от продаж; издержки производства; суммарная прибыль; общепроизводственные расходы; чистая прибыль.

При необходимости в данном разделе может быть представлен график погашения кредитов и уплаты процентов; сведения об оборотном капитале; предполагаемый график уплаты налогов. В дополнение к этому прилагаются расчеты основных показателей платежеспособности и ликвидности, а также прогнозируемые показатели эффективности проекта. Сроки прогнозов должны совпадать (как минимум) со сроками кредита/инвестиций, которые запрашиваются по проекту.

Показатели различных видов эффективности относятся к различным экономическим субъектам:

- показатели общественной эффективности – к обществу в целом;
- показатели коммерческой эффективности проекта – к реальному или абстрактному юридическому или физическому лицу, осуществляющему проект целиком за свой счет;
- показатели эффективности участия предприятия в проекте – к этому предприятию;
- показатели эффективности инвестирования в акции предприятия – к акционерам предприятий – участникам проекта;

показатели эффективности для структур более высокого уровня – к этим структурам;

показатели бюджетной эффективности – к бюджетам всех уровней [2].

Для оценки эффективности инновационного проекта используются следующие основные показатели, определяемые на основе денежных потоков проекта и его участника: чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, потребность в дополнительном финансировании, индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости.

К сожалению, сегодняшнее состояние инновационной деятельности и инвестиционного климата в Украине далеко от идеала [1]. В настоящее время уменьшающиеся объемы государственного финансирования, нехватка собственных средств у предприятий и отсутствие стратегического мышления у их руководителей не восполняются притоком частного капитала. Такая ситуация с финансовой составляющей, заставляет предприятия максимально предусмотреть риски, возникающие с внедрением инновационных процессов. Разработку механизма оценки финансовых рисков для инновационных компаний предлагается формировать посредством синтеза нового подхода (в том числе с помощью реинжиниринга существующих механизмов оценки) [3]. Синтез нового подхода оценки рисков методологии представляет создание его компонент и их взаимоувязку. Поэтому для начала необходимо выделить основные факторы, определяющие риски инновационных компаний. Факторами налогового риска для инновационных компаний являются высокая налоговая нагрузка, довыскание налогов, наложение штрафов и начисление пеней, изменение ставок по налогам и страховым взносам; изменение границы годового дохода, дающего право на применение упрощенной системы налогообложения и установление ограничений на состав учредителей организациям науки и инновационных предприятий; изменение процентной доли основных средств, списываемой при их включении в состав расходов для целей обложения налогом на прибыль организаций; изменения коэффициента ускоренной амортизации для научных, образовательных и инновационных организаций [2].

В качестве показателей риска ликвидности можно выделить изменение принципов государственной инновационной политики, касающихся комплексных мер поддержки со стороны органов государственной власти и органов местного самоуправления, а также обеспечения благоприятных условий для осуществления инновационной деятельности. Однако стоит отметить, что риск будет связан с отсутствием или сокращением номинального финансирования.

Среди факторов кредитного риска можно выделить следующие:

- финансовые трудности контрагента, вызванные внутренними преобразованиями;
- финансовые трудности контрагента, вызванные внешними обстоятельствами (неплатежи третьих лиц);
- изменение поведения потенциальных потребителей (изменение моды, введение лицензий).

Факторами, определяющими инновационный риск, являются: оригинальность, обусловленная тем, что оригинальные технологии могут быть не востребованы производством и рынком; технологическая неадекватность (новая продукция становится инвестиционно-непривлекательной, если не может быть технологически применима в производстве); финансовая неадекватность (несоответствие значения инновационного проекта и предоставляемых средств на его реализацию); неуправляемость (успешная реализация проекта предполагает сочетание оригинальности и профессионализма управленческой команды).

Однако предлагаемый состав факторов для анализа финансовых рисков не является закрытым. Выбор факторов обоснован необходимостью дать наиболее полную характеристику финансовым рискам с учетом разрабатываемого законопроекта. То есть нельзя предложенный состав определить как необходимый и достаточный для оценки. При необходимости набор показателей может быть расширен или сжат путем использования нулевых весовых коэффициентов, отражающих значимость показателя для исследования определенного вида риска.

Для диверсификации финансовых рисков наиболее приемлемым является использование интегральных показателей, учитывающих влияние всех перечисленных рисков.

Научн. рук. Письмак В. А.

условиях кризиса / О. А. Федорова, Ю. П. Анисимов // Инновационный Вестник Регион. – 2009. – № 4. – С. 44–46. 3. Артеменко В. Б. Комплексная оценка инновационного риска / В. Б. Артеменко, Ю. В. Журавлев // Управление риском. – 2003. – № 1. – С. 5–10. 4. Орлов А. И. Теория принятия решений : учебн. пособ. [Текст] / А. И. Орлов. – М. : Экзамен, 2005. – 350 с.