

ЛЕКЦИЯ

**Инновационная и инвестиционная
деятельность предприятия**

Учебные вопросы:

1. Сущность, классификация и виды инноваций.
2. Инновационная деятельность и факторы ее формирующие.
3. Сущность и виды инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность предприятия
5. Инвестиционные проекты и показатели оценки их эффективности

Вопрос 1

Сущность, классификация и виды
инноваций.

ИННОВАЦИЯ

- Согласно англо-русскому словарю: «Иновация» - это нововведение, новшество, изменение.

ИННОВАЦИЯ

- 1) вложение средств в экономику, обеспечивающее смену поколений техники и технологии;
- 2) новая техника, технология, являющаяся результатом достижений научно-технического прогресса;
- 3) выработка, синтез новых идей, создание новых теорий и моделей, претворение их в жизнь; политические программы, имеющие, как правило, индивидуальный, неповторимый характер;
- 4) в языкознании - новообразование, относительно новое явление, преимущественно в морфологии».

Инновационная деятельность

процесс осуществления инноваций.

Она охватывает создание и внедрение:

- новой продукции;
- новых технологических процессов и форм организации производства;
- нового рынка;
- новых процессов управления и решения социально-экономических задач, соответствующих им финансовых инструментов и организационных структур.

СВОЙСТВА ИННОВАЦИИ

- научно-техническая новизна;
- производственная применимость;
- коммерческая реализуемость.

Понятия инновационного процесса

- Инвенция - инициатива, предложение, идея, замысел, изобретение, открытие.
- Новация – проработанная инвенция, воплощенная в технический или экономический проект, модель, опытный образец.

Понятия инновационного процесса

- Концепция инновации – система ориентирующих базисных представлений, описывающих назначение инновации, ее место в системе организации, в системе рынка.
- Инициация инновации – научно-техническая, экспериментальная, или организационная деятельность, целью которой является зарождение инновационного процесса.

Понятия инновационного процесса

- Диффузия инновации – процесс распространения инновации за счет фирм – последователей (имитаторов).
- Рутинизация инновации – приобретение инновацией со временем таких свойств, как стабильность, устойчивость, постоянство и, в конечном итоге, – моральное старение инновации.

Классификация инноваций

В зависимости от вида объекта:

- предметные инновации – новые материальные ресурсы, сырье, полуфабрикаты, комплектующие, продукты.
- процессные инновации – новые услуги, производственные процессы, методы организации производства, организационные структуры, системы управления.

Классификация инноваций

По месту в системе предприятия:

- Инновации на входе предприятия – новые материальные ресурсы, сырье, информация;
- Инновации внутри системы предприятия – это новые полуфабрикаты, технологические процессы, информационные технологии, организационная структура. Экономический эффект такой инновации остается на предприятии
- Инновации на выходе предприятия это – новые продукты, услуги, технологии и информация, предназначенные для продажи (ноу-хау). Экономический эффект такой инновации получает потребитель

Классификация инноваций

В зависимости от степени новизны:

- радикальные (базовые) – например, новый продукт на основе изобретения-пионера;
- улучшающие – например, новый продукт на основе изобретения, улучшающего изобретение-пионер;
- модификационные (частные) – например, новый продукт на основе рацпредложения

Классификация инноваций

С учетом сфер деятельности:

- производственные – новые технологии, инструменты, оборудование;
- торговые – новые формы обслуживания покупателя, новая организация складирования и хранения товара, новый способ рекламы товара;
- социальные – новый способ разрешения социальных конфликтов, вид социальной помощи, способ адаптации нового работника;
- управленческие – новые системы управления, методы принятия решений, способы планирования

Классификация инноваций

В зависимости от характера использования:

- потребительские инновации;
- производственные (инвестиционные) инновации.

Классификация инноваций

- инновации в миссии, стратегиях, инновации во внешнеэкономической деятельности, в переговорных процессах;
- инновации в производственных процессах, структуре организации, системе контроля.

Вопрос 2

Инновационная деятельность и факторы ее формирующие.

Инновационная деятельность организации (предприятия)

Система мероприятий по использованию
научного, научно-технического,
интеллектуального потенциалов с
целью получения нового или
улучшенного продукта или услуги,
нового способа их производства для
удовлетворения как индивидуального
спроса, так и потребностей общества в
новшествах в целом.

Инновационная деятельность включает

1. Проведение научно-исследовательских и конструкторских работ по разработке идеи новшества, осуществлению лабораторных исследований, изготовлению лабораторных образцов новой продукции, видов новой техники, новых конструкций и изделий;

Инновационная деятельность включает

2. Подбор новых видов сырья, материалов для изготовления новых видов продукции;
3. Разработка технологического процесса изготовления новой продукции;
4. Проектирование, изготовление, испытание и освоение образцов новых средств труда, т.е. новой техники для изготовления продукции, в том числе машин, механизмов, приборов;

Инновационная деятельность включает

5. Разработка и внедрение новых организационно-управленческих решений, направленных на реализацию инноваций;
6. Исследование, разработка или приобретение необходимых информационных ресурсов и информационного обеспечения инноваций;

Инновационная деятельность включает

7. Подготовка, обучение, переквалификация и специальные методы подбора персонала, необходимого для проведения НИОКР;
8. Проведение работ или приобретение необходимой документации по лицензированию, патентованию, ноу-хау;
9. Организация и проведение маркетинговых исследований по проведению инноваций

Государственное регулирование инновационной деятельности

Мероприятия государственной
инновационной политики могут быть
объединены в три блока:

- связанные с финансированием,
 - связанные с распространением
технических знаний,
- с конкуренцией.

Методы государственного регулирования инновационной деятельности

- Административные (прямые)
- экономические (косвенные).

Административное регулирование

- правовое нормирование патентной политики государства и политики стандартизации;
- инвестирование в виде финансирования (целевого, предметно-ориентированного, проблемно-направленного),
- кредитование, лизинг, фондовые операции,
- планирование и программирование,
- государственное предпринимательство и государственные заказы.

косвенные экономические методы

формируют общественные, а не индивидуальные условия инновационной деятельности.

Среди них традиционно используются:

- - налоговое и амортизационное регулирование;
- - кредитная и фондовая политика;
- - ценовое регулирование;
- - политика протекционизма.

- К методам косвенного воздействия на инновационную деятельность относятся регулирование международного технологического обмена, т.е. режима экспортного и импортного контроля за передачей технологии.

- Специфической формой воздействия государства на инновационную деятельность является сбор и обработка данных, необходимых для долгосрочного прогнозирования и планирования технологического развития.

Нормативно-правовые акты, регулирующие инновационную деятельность

- ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» от 12.07.1996 №127-ФЗ,
- ФЗ от 24.07. 2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»
- Налоговый кодекс РФ часть II от 05.08.2000 №117-ФЗ предусматривает некоторые налоговые льготы при финансировании инновационной деятельности организаций. Так, главой 25 определены доходы, которые не учитываются при определении налоговой базы.

- Статья 262 Кодекса определяет порядок признания для целей налогообложения расходов налогоплательщика на научные исследования; опытно-конструкторские разработки; изобретательство; отчисления по формированию Российского Фонда технологического развития.
- Правительством РФ в соответствии с Федеральным законом «О науке и государственной научно-технической политике» утвержден размер отчислений на указанные цели в размере 0,5% доходов (валовой выручки) налогоплательщика.
- Федеральный закон от 06.10.2006 №131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» существенно расширил полномочия органов местного самоуправления в развитии форм делового сотрудничества. В семидесяти регионах России намечено учредить венчурные фонды с участием государства. Создаются региональные центры трансферта и коммерциализации технологий и ассоциации информационных и инновационных коллективов.
- Выдержки из стенографического отчета о заседании Государственного совета РФ «О механизмах взаимодействия федеральных и региональных органов исполнительной власти при разработке программ комплексного социально-экономического развития регионов» 21.07.2006// Государственная власть и местное самоуправление. – 2006-№8.).

- Подзаконные нормативные акты. Основные направления политики Российской Федерации в области развития инновационной системы на период до 2010 года утверждены постановлением Правительства Российской Федерации 05.05.2005 г. № 2473п-П7 и определяют цель, задачи, направления государственной политики, механизмы и основные меры по ее реализации.

Вопрос 3

Сущность и виды инвестиций.

Инвестиции

денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и(или) иной деятельности в целях получения прибыли и(или) достижения иного полезного эффекта.

Капиталовложения и
инвестиции – термины близкие,
но не однозначные.

Капиталовложения – затраты
воспроизводства в основные
фонды.

Классификация инвестиций:

Классификация инвестиций

По объектам вложения:

- а) реальные (капиталообразующие) – вложения в реальные активы
- б) портфельные- финансовые вложения в ценные бумаги, вложение денежных средств в банки
- в) инвестиции в нематериальные активы

Классификация инвестиций

- По формам собственности
 - А) государственные
 - Б) частные
 - В) иностранные
 - Г) совместные

Классификация инвестиций

По территориальному признаку:

А) внутренние

Б) внешние

Классификация инвестиций

По периоду инвестирования:

А) краткосрочные

Б) долгосрочные

Классификация инвестиций

По характеру участия владельцев средств:

А) прямые

Б) не прямые (косвенные)

Классификация инвестиций

По степени влияния на изменение
производственного потенциала фирмы:

А) пассивные

Б) активные

Классификация инвестиций

По характеру воздействия на результаты
хозяйственной деятельности
организаций:

- А) экстенсивные
- Б) интенсивные

Вопрос 4

Инвестиционная деятельность
предприятия

Инвестиционная деятельность

вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Основным правовым актом является ФЗ от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.

- **Прямое регулирование** - прямое участие в инвестиционной деятельности.
- **Косвенное регулирование** - создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Субъекты инвестиционной деятельности

Инвесторы (государственные органы, физические и юридические лица);

Заказчики – уполномоченные инвесторами физические или юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов.

Подрядчики – физические или юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда или по государственному контракту.

Пользователи объектов капиталовложений – физические и юридические лица, иностранные органы, для которых создаются объекты инвестиционной деятельности.

Другие лица (поставщики, посредники, кредитные организации)

Объекты инвестиционной деятельности

- Вновь созданные и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях экономики.
- Ценные бумаги.
- Целевые денежные вклады.
- Научно-техническая продукция.
- Имущественные права, права на интеллектуальную собственность.

Вопрос 5

Инвестиционные проекты и
показатели оценки их
эффективности

Инвестиционный проект

- Системно ограниченный и законченный комплекс мероприятий, документов и работ, финансовым результатом которого является прибыль (доход), материально-вещественным результатом – новые или реконструируемые основные фонды (комплексы объектов), или приобретение и использование финансовых инструментов или нематериальных активов с последующим получением дохода.

Инвестиционный проект

- Совокупность соединенных воедино намерений и практических действий по осуществлению инвестиционных вложений и обеспечению заданных конкретных финансово-экономических, производственных и социальных результатов

Этапы создания и реализации инвестиционных проектов

1. Формирование инвестиционного замысла (идеи);
2. Исследование и оценка инвестиционных возможностей;
3. Технико-экономическое обоснование проекта;
4. Подготовка необходимой документации;
5. Осуществление строительно-монтажных и пуско-наладочных работ;
6. Эксплуатация объекта, мониторинг технико-экономических показателей.

Классификация инвестиционных проектов

1. В зависимости от цели реализации:
 - производственные,
 - Научно-технические,
 - Коммерческие,
 - Финансовые,
 - Экологические,
 - Социально-экономические

Классификация инвестиционных проектов

2. По масштабу проекты могут быть:

- мелкие,
- Средние,
- крупные

Классификация инвестиционных проектов

3. По срокам реализации :
- Краткосрочные (1-2 года),
 - Среднесрочные (3-5 лет),
 - Долгосрочные (более 5)

Классификация инвестиционных проектов

4. По уровню реализации проекты могут быть:

- Международного уровня,
- Федерального уровня,
- Регионального уровня

МОНОПРОЕКТ

Отдельный инвестиционный проект, выполняемый единой командой, имеющий четко определенные характеристики (масштабы, цели, сроки, ресурсы)

мультипроект

Комплексный проект, состоящий из монопроектов. Мультипроектом может быть выполнение нескольких проектов в рамках одной организации (например несколько подрядчиков выполняют работы для одного заказчика)

мегапроект

Несколько взаимосвязанных проектов, объединенных общей целью, ресурсами, затратами времени на их выполнение. Мегапроекты – это целевые программы, которые отличаются высокой стоимостью, длительностью реализации, значительным влиянием на экономическую, социальную, экологическую ситуацию региона.

Проектный цикл или жизненный цикл проекта

Период времени между появлением
проекта и моментом его ликвидации.

Оценка жизнеспособности проекта

- Для оценки жизнеспособности проекта сравнивают варианты проекта с точки зрения их стоимости, сроков реализации и прибыльности. В результате такой оценки инвестор (заказчик) должен быть уверен, что на продукцию, являющуюся результатом проекта, в течение всего жизненного цикла будет держаться стабильный спрос, достаточный для назначения такой цены, которая обеспечивала бы покрытие расходов на эксплуатацию и обслуживание объектов проекта, выплату задолженностей и удовлетворительную окупаемость капиталовложений.
- Эта задача решается в рамках Обоснования инвестиций и выполняется группой заказчика или независимой консультационной фирмой.

Оценка жизнеспособности проекта должна ответить на

вопросы

- возможность обеспечить требуемую динамику инвестиций
- способность проекта генерировать потоки доходов, достаточных для компенсации его инвесторам вложенных ими ресурсов и взятого на себя риска.
- В качестве базы сравнения как при наличии ряда альтернативных вариантов, так и единственного варианта, принимается т. н. ситуация «без проекта». Это означает, что в случае, например, проекта реконструкции предприятия следует сравнивать показатели проекта с показателями действующего предприятия, а при намерении строить новое предприятие — с ситуацией «без строительства нового предприятия».

Этапы оценки жизнеспособности проекта

- 1) из альтернативных вариантов проекта выбирается наиболее жизнеспособный;
- 2) для выбранного варианта проекта подбираются методы финансирования и структура инвестиций, обеспечивающие максимальную жизнеспособность проекта.

Финансовая реализуемость проекта

показатель (принимающий два значения — «да» или «нет»), характеризующий наличие финансовых возможностей осуществления проекта. Требование финансовой реализуемости определяет необходимый объем финансирования ИП. При выявлении финансовой нереализуемости схема финансирования и, возможно, отдельные элементы организационно-экономического механизма проекта должны быть скорректированы.

- Финансовая реализуемость проверяется для совокупного капитала всех участников проекта, исключая общество (но включая государство и всех коммерческих участников, в том числе и кредиторов). Денежные потоки, поступающие от каждого участника в проект, являются в этом случае притоками (и берутся со знаком «плюс»), а потоки, поступающие к каждому участнику из проекта, — оттоками (со знаком «минус»). Помимо этого, рассматривается денежный поток самого проекта (в данном случае сумма потоков от выручки и прочих доходов — это притоки, записываемые со знаком «плюс», плюс инвестиционные и производственные затраты, не считая налогов, — оттоки, записываемые со знаком «минус»).
- Итак, проект финансово реализуем, если на каждом шаге расчета алгебраическая (с учетом знаков) сумма притоков и оттоков всех участников и денежного потока проекта является неотрицательной.

Технико-экономическое обоснование

(ТЭО) - это изучение экономической выгоды, анализ и расчет экономических показателей создаваемого инвестиционного проекта. Целью проекта может быть создание технического объекта или строительство или реконструкция существующего здания.

Главной задачей при составлении ТЭО является оценка затрат на инвестиционный проект и его результатов, анализ срока окупаемости проекта.

Отличие ТЭО от бизнес-плана

- Обычно ТЭО составляется для новых проектов на уже существующем предприятии, поэтому такие блоки, как маркетинговые исследования, анализ рынка, описание предприятия и продукта не описываются в таких ТЭО.

Но иногда возникает ситуация и дополнительно в ТЭО приводятся подробные данные об анализе технологий и оборудования и причины их выбора.

- Таким образом, технико-экономическое обоснование (ТЭО) является более коротким и содержательным документом, чем полноценный бизнес-план.

Методика составления ТЭО

- При составлении ТЭО допускается следующая последовательность тематических частей:
 - исходные данные, информация о секторе рынка,
 - существующие возможности действующего бизнеса предприятия,
 - источники сырья, материальные факторы для развития бизнеса,
 - капитальные затраты предполагаемые для достижения поставленной цели,
 - эксплуатационные затраты при реализации проекта,
 - производственный план,
 - финансовая политика и финансовая составляющая проекта,
 - общая информация о будущем проекте.

Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (P_t - Z_t) \frac{1}{(1 + E)^t},$$

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (P_t - Z_t) \frac{1}{(1 + E)^t} - \sum_{t=0}^T K \cdot \frac{1}{(1 + E)^t}$$

Индекс доходности и инвестиций

$$\text{ИД} = \sum_{t=0}^T (P_t - Z_t) \frac{1}{(1 + E)^t} : K$$

Показатель рентабельности инвестиционных затрат

$$P_{\text{И}} = \frac{\text{ЧДД}}{K} \cdot 100$$

Внутренняя норма доходности инвестиций

$$\text{ВНД} = \sum_{t=0}^T \frac{P^t - Z^t}{(1 + E)^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K}{(1 + E)^t}$$

$$\text{ВНД} = E_t + \frac{\text{ЧДД}_{(+)}^t}{\text{ЧДД}_{(+)}^t - \text{ЧДД}_{(-)}^t} \cdot (E_2 - E_1)$$

Срок окупаемости инвестиций

$$T_{\text{ок}} = \frac{3}{P}$$