Савельев Антон Анатольевич. Финансирование развития предприятий черной металлургии на основе инновационной деятельности : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10, 08.00.05 : Москва, 2003 198 c. РГБ ОД, 61:03-8/2196-2

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Формирование финансовых инструментов привлечения инвестиционных ресурсов акционерных обществ. 9

1.1. Экономическая ситуация на российском рынке продукции черной металлургии

1.2. Формирование методов выбора финансовых инструментов для привлечения финансовых ресурсов. 15

1.3 Основные положения и практические рекомендации формирования финансовых ресурсов акционерных обществ в металлургии за счет активизации деятельности на фондовых рынках. 33

Глава 2. Теоретические основы управления производственно - инновационной деятельностью акционерных обществ. 36

2.1. Сущность и содержание инновационной деятельности 36

2.2 Проблемы управления инновационной деятельностью предприятий в условиях

рынка. 45

2.3. Анализ состояния инновационной деятельности в промышленности в условиях рынка 51

2.4. Сущность и содержание маркетинга производственных инноваций 71

2.5. Формирование системы бизнес- планов производства и реализации новой продукции в маркетинговой политике металлургических предприятий 85

2.6. Оценка инвестиционных рисков при инвестировании средств металлургических предприятий 98

2.7. Основные концептуальные и организационные положения инвестиционной программы. ОАО «ММК» Финансовая стратегия ОАО «ММК» на перспективу 2001- 2010 гг. 108

Глава 3. Совершенствование организационно- экономического механизма финансиро вания и управления инновационной деятельностью предприятий. 129

3.1. Роль малых инновационных предприятий в активизации инновационной деятельности. Методологические подходы к формированию организационных форм венчурной инновационной деятельности. 129

3.2. Совершенствование системы государственного регулирования инновационной деятельности 145 Заключение 159

Список литературы 164

Приложение МЫ Методы привлечения финансовых ресурсов акционерных обществ-

засчеткорпоративныхоблигаций 175

Приложение М>2 Результаты корреляционного анализа зависимости инновацион ного потенциала от предлагаемых критериев оценки инновационного потенциала 192

Приложение №3 Алгоритм экспертной оценки инновационного потенциала ОАО

"Нижнекамскнефтехим" 193

**Введение к работе**

Актуальность исследования. Конкурентные преимущества российских компаний черной металлургии, обусловленные качественной сырьевой базой и низкими издержками оплаты труда в современных условиях постепенно теряют свою значимость. Характер конкуренции изменяется, наблюдается переход от привычной статичной к динамической конкуренции, требующей постоянных усилий для поддержания конкурентных преимуществ. Если ранее в качестве главного фактора экономического роста выступали в основном инвестиции, то теперь конкурентные преимущества на рынке, по такому определяющему показателю как цена/качество, можно получить в первую очередь за счет нововведений, т. е. за счет внедрения инноваций.

Инновационная деятельность реализуется, как правило, в форме инновационных проектов и требует серьезного обеспечения различными видами ресурсов, в первую очередь финансовыми.

Проблемы нововведений и организации финансирования инновационной деятельности на промышленных предприятиях изучались многими отечественными и зарубежными учеными самых различных школ и направлений, которые продвинули исследование этой проблемы, однако далеко не исчерпали ее. У российских производителей до настоящего времени, после более чем 10 летнего периода реформ, отсутствуют серьёзная мотивация и малы внутренние резервы для финансирования внедрения новаций в свой бизнес. Это в полной мере относится и к металлургическим компаниям.

Какими бы успешными ни были преобразования с позиций конкретных интересов и критериев, гарантированный успех может быть достигнут лишь в том случае, если наряду с количественным ростом финансово-экономических показателей промышленное развитие приобретет новые качества, которые позволят либо удовлетворить существующие общественные потребности на качественно новом уровне, либо обслужить новые.

Эта задача в промышленных компаниях, в том числе черной металлургии может быть решена только за счет активного внедрения в производство новейших достижений научно-технического прогресса - открытий, изобретений, ноу-хау, технологий. Итогом данной деятельности должно стать насыщение рынка новой разнообразной конкурентоспособной продукцией. В этой связи необходима углубленная разработка проблем, связанных с развитием инновационной деятельности предприятий черной металлургии, в которых центральное место занимают вопросы финансирования инноваций.

Цель исследования состоит в оценке финансовых возможностей активизации инновационной деятельности металлургических компаний, разработке предложений, способствующих более полному использованию собственных и. заемных средств для ускорения их развития.

Для достижения этой цели автор поставил ряд задач:

- разработку методологических и практических положений и рекомендаций, направленных на активизацию финансирования мероприятий, способствующих развитию инновационной деятельности;

- выявление и анализ экономических и финансовых отношений между субъектами в инновационной деятельности металлургических предприятий;

- разработку форм и методов совершенствования организационно- экономического и финансового механизма деятельности ОАО металлургической промышленности на основе инновационной деятельности с учетом конъюнктуры внутреннего и внешнего рынков.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются организационно-экономические и финансовые аспекты управления инновационной деятельностью. В качестве объекта исследования выступают акционерные общества черной металлургии Российской федерации.

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов в области методологии экономического анализа промышленного производства, материалы научных конференций и семинаров, периодическая литература. В работе использованы законодательные и нормативные акты, методические и проектные материалы федерального так и регионального уровней.

В процессе работы применялись такие общенаучные методы исследования, как анализ и синтез, логический подход к оценке экономических явлений, комплексность, системность, сравнение изучаемых показателей, экономико-статистические методы.

Научная новизна исследования заключается в обосновании новых методологических и практических решений по финансированию инновационной деятельности акционерных обществ черной металлургии. К наиболее важным результатам, полученным автором и характеризующим научігую новизну исследования, можно отнести следующие:

1. Проведено комплексное исследование состояния и тенденций развития основных структурных составляющих инновационного потенциала металлургических компаний на примере ОАО «ММК», включающее:

- разработку методических подходов к определению интегрального показателя уровня инновационного потенциала.

- предложены выборы источников финансирования инноваций путем оценки инструментов и источников по цене заимствования, виду заимствования, доступности и правового сопровождения;

- предложена методика выбора финансовых инструментов, формирующих инвестиционный потенциал предприятий черной металлургии в зависимости от экономического состояния металлургического предприятия и стратегии технической реструктуризации, типов инновационных программ;

- предложены механизмы формирования финансовых ресурсов, необходимых для реализации инновационных проектов в черной металлургии;

- систематизированы и обоснованы новые финансовые механизмы поддерживающие инновационных процессов предприятия, включающие оценку эффективности научно - исследовательской деятельности, технического уровня, финансово-экономических и производственных показателей;

обоснован комплексный показатель уровня инновационного потенциала предприятий черной металлургии как интегрированного основополагающего критерия отражающего научно-технологический уровень и организационную структуру предприятия, ее восприимчивость к инновационной активности. При этом сформулирован алгоритм инновационного потенциала, позволяющий определить реальную эффективность финансовых затрат в инновационный потенциал предприятий, основанный на применении к инновационным технологиям концепции «жизненного цикла»;

предложен и апробирован метод оценки и выбора рационального варианта инновационно-финансового проекта предприятий черной металлургии по минимуму относительных отклонений значений показателей от оптимальных с учетом их веса (значимости);

Практическая значимость диссертации заключается в том, что применение полученных результатов повышает эффективность управленческих решений по финансированию инновационной деятельности. Результаты исследования могут способство 8 вать улучшению работы промышленных предприятий, финансирующих и реализующих инновации, независимо от отраслевой принадлежности и форм собственности. Результаты исследования могут быть также использованы на предприятиях других отраслей промышленности в качестве типового методического инструментария при определении эффективности финансирования инновационного потенциала, а также в учебном процессе.

Апробация и реализация результатов исследования. Полученные в ходе диссертационного исследования положения и выводы использованы при анализе и оценке результатов инновационной деятельности ОАО «ММК», ОАО «Северсталь», ОАО «Тагмет». Результаты исследования успешно внедряются в практике деятельности ОАО «ММК», ОАО «Северсталь», что подтверждается справками о внедрении. Основные положения диссертационного исследования докладывались на научных и научно-практических конференциях. По результатам исследования опубликовано шесть статей. Результаты диссертационного исследования в части развития и финансирования инновационной деятельности предприятий черной металлургии использовались в институте повышения квалификации.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, приложений, списка использованной литературы, включающего 157 наименований. Работа изложена на 197 страницах машинописного текста и содержит 23 таблицы, 14 рисунков

## Экономическая ситуация на российском рынке продукции черной металлургии

Металлургия является одним из ведущих секторов российской экономики и по объему налоговых платежей в бюджет занимает третье место сразу за нефтяным и газовым секторами. В настоящее время отрасль приватизирована на 92%. Несмотря на то, что в собственности государства до сих пор находится часть пакетов акций предприятий, оно не оказывает им никакой финансовой поддержки. После многолетнего серьезного падения потребления металлопродукции на внутреннем рынке в 1999 году спрос на нее стал стремительно расти. В 2001 году российские сталелитейные заводы произвели 46,9 млн. тонн проката, что на 1,1% больше аналогичного показателя 2000 года. В связи с этим Россия переместилась па четвертое место в мире по выпуску чугуна и стали. Благодаря невысоким ценам из общего объема произведенной продукции 26,5 млн. тонн в 2001 году были реализованы на экспорт. Однако на российский рынок вес большее влияние оказывает ситуация на международном рынке металлопродукции, характеризующаяся устойчивым перепроизводством с одной стороны и непрерывно уменьшающимся по причине экономического спада в странах с высоким потреблением металлопродукции спросом с другой стороны.

В 2001 году объем мирового производства стали составил примерно 840 млн. тонн, значительно превышая мировой спрос (773 млн. тонн). На 2002 год Международный Институт Чугуна и Стали (IIST) прогнозирует увеличение спроса на 2,6% (793 млн. тонн), а на 2003 - 3,5%. Такой увеличение спроса может способствовать облегчению ситуации с ценами на металлопродукцию на мировых рынках. Однако это может и не повлиять на перспективы экспорта российских сталелитейных компаний, несущих бремя дополнительных торговых ограничений по экспорту в США и страны Европы.

В 2002 году и далее ожидается продолжение экономического роста, в том числе и в металлургической отрасли. В отрасли назрела острая необходимость в замене и модернизации акционерного капитала. Десятилетия серьезного недофинансирования привели к тому, что срок службы 55% промышленного оборудования составляет 15 лет (34,5% — более 20 лет), по официальным данным степень износа оборудования составляет 52% (расчет произведен по российским методикам амортизации; по западным стандартам этот процент еще выше). Даже предположив, что модернизируемая российская промышленность может стать менее «тяжелой» или металлоемкой чем в прошлом, можно сказать, что рост спроса будет значительным. Тон задает нефтегазовая промышленность спрос на трубы в 2001 году увеличился на 9,7% (строительство новых трубопроводов), автомобилестроительная отрасль и транспортный сектор. В среднесрочной перспективе ожидается рост спроса со стороны обрабатывающей промышленности и даже сельского хозяйства. Однако российские металлопроизводители смогут воспользоваться выгодами складывающейся ситуации по-разному. Таблица 1.1.

## Сущность и содержание инновационной деятельности

Одной из наиболее актуальных задач российской экономики в современных условиях является преодоление углубляющегося в стране инновационного кризиса. Инновационная деятельность должна решить острейшую в настоящее время проблему создания и практического использования научных достижений.

Основной целью проведения предприятиями научных исследований и разработок новой продукции является диверсификация производства, модернизация, создание высоких технологий и современного производственного потенциала. В условиях возрастающей внутренней и внешней конкуренции инновации, в частности, новые идеи и продукты, прогрессивные технологии и организационные решения в решающей степени определяют успех предпринимательской деятельности, обеспечивают выживаемость и финансовую стабилизацию предприятий.

В свою очередь, инновационная направленность стратегии и тактики развития производства предъявляет новые требования к содержанию, организации управленческой деятельности, вызывая необходимость формирования и совершенствования системы управления инновационной деятельностью.

В условиях формирования рыночных отношений в нашей стране необходимо заложить условия для формирования активной четкости и однозначности в ее определении и понимании: различными авторами используется различная терминология, характеризующая инновационную деятельность.

В отечественной и зарубежной экономической литературе встречаются различные трактовки таких категорий, как "новшество", "нововведение", "инновация". "Новшество" характеризует определенную новизну, новый порядок, новый метод, изобретение. "Инновация" является синонимом нововведения и может использоваться наряду с этим понятием.

Инновация (innovation - англ.), или нововведение - несмотря на свою широкую употребляемость, весьма неоднозначное понятие, с помощью которого определяется весьма сложное явление реальной социальной жизни. Различные ученые, в основном зарубежные (И. Перлаки, В. Д. Хартман, Э. Мэнсфилд, Б. Твисс), трактуют инновации в зависимости от объекта и предмета своего исследования.

В современной литературе наиболее распространены две точки зрения на определение сущности инновации. В первом случае инновация представляется как процесс введения новых изделий, элементов, подходов, принципов вместо действующих; во втором - как результат творческого процесса в виде новой продукции, технологии, метода.

В частности, Ф. Никсон считает, что инновация - это совокупность технических, производственных и коммерческих мероприятий, приводящих к появлению на рынке новых и улучшенных промышленных процессов и оборудования[65,с.7]. Б. Твисс определяет инновацию как процесс, в котором изобретение или идея приобретает экономическое содержание[123,с.36].

В своей книге Б. Санто даст следующее определение инновации: "Инновация - это такой общественный - технический - экономический процесс, который через практическое использование идей и изобретений приводит к созданию лучших по своим свойствам изделий, технологий, и в случае, если она ориентируется на экономическую выгоду, на прибыль, ее появление на рынке может принести добавочный доход" [119 , с. 83].

Мы считаем данный подход к определению сущности инноваций весьма узким и не отвечающим требованиям объективных реалий, поскольку, в рассмотрении данного понятия лишь как процесса, то есть развития какого-либо явления, предполагается незавершенность в понимании инновации.

Нам более импонирует определение инновации как результата творческого процесса в виде созданного (внедренного) нового продукта, применение которого требует, чтобы использующие его изменили привычные стереотипы деятельности.

## Роль малых инновационных предприятий в активизации инновационной деятельности. Методологические подходы к формированию организационных форм венчурной инновационной деятельности

Решение проблемы оживления инновационной деятельности в научно-технической и промышленной сфере связывается не только с вложением средств в науку и технологии, но и с совершенствованием модели организационного и экономического управления инновациями в производственных структурах, базирующейся главным образом на "предпринимательской" модели, особенно в малом инновационном бизнесе.

Малый инновационный бизнес в индустриальных странах, потребляя лишь от 2 до 5 % общего объема затрачиваемых на НИОКР средств и в США, и в Западной Европе создает до 50% крупнейших нововведений, является лицензиаром почти 50% нововведений на мировом рынке[99, с. 122].

Особая роль в развитии инновационного предпринимательства в России также принадлежит малым инновационным предприятиям, так как страна обладает мощным научно-техническим потенциалом для создания малого предпринимательства в инновационной сфере.

Позитивной тенденцией развития инновационной сферы России стало развитие малых инновационных предприятий; их число по официальной статистике, увеличилось с 35,9 тыс. в 1995 г. до 45 тыс. в 2001г.[91,с.66],[13,с.59]. К концу 1999г. в России удельный вес малых предприятий, осуществляющих инновационную деятельность, составил 6% от общего количества малых предприятий [99, с. 108].

В первые годы экономических реформ малые предприятия, занятые в области НИОКР, действовали в узкой области: разработка программного продукта, осуществление проектных работ, экономических исследований. В настоящее время сферы деятельности инновационных фирм значительно расширились, так как в силу своей гибкости они более устойчивы к негативному влиянию внешней среды. Малые инновационные предприятия в последнее время действуют в сфере разработки программных продуктов, лазерной техники, проведении маркетинговых исследований, в области "улучшающих" нововведений, то есть занятых модернизацией продукции, производимой крупными предприятиями и имеющей хорошие рыночные перспективы. Эволюция малых предприятий, формирование которых началось на первых этапах реформы, идет в двух направлениях: одни из них, активно включившиеся в посредническую или торгово-финансовую деятельность, отказываются от научно-производственной активности, другие делают ставку именно на нее. Сейчас, когда операции купли-продажи и финансовые спекуляции на валютных рынках не дают высокой доходности, есть основания считать, что инновационная деятельность будет становиться все более привлекательной областью применения сил квалифицированных специалистов и ученых, по разным причинам покинувших науку или наукоемкие производства. Развитие малых инновационных предприятий содействует этой тенденции. Основными малыми предприятиями, относящимися к инновационной сфере в России, являются:

-внедренческие предприятия;

-фирмы патентно-лицензионных услуг;

-инжиниринговые фирмы;

-научно-технический консалтинг;

-технопарки и инкубаторы бизнеса;

-венчурные фирмы;

-инновационно-технологические центры.