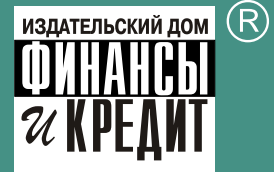


ISSN 2071-4688

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ
Журнал выходит 4 раза в месяц



ФИНАНСЫ [®]

и КРЕДИТ

Методика отбора улучшающих
процессных инноваций

Организация работы банков
с проблемной задолженностью

Финансовая экономика:
реалии и перспективы развития

Сущность и роль налога на прибыль
в экономической системе общества

Применение индикатора Хольта
на фондовом рынке

44 (572) – 2013
НОЯБРЬ

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ [®] – является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

**Журнал выходит 4 раза в месяц
44 (572) – 2013 ноябрь**

ПОДПИСКА ВО ВСЕХ ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ

- индекс 71222 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 45029 – каталог УФС РФ «Пресса России»
- индекс 34131 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Комитете Российской Федерации по печати.

Свидетельство о регистрации № 013007

Учредители:

АООТ «Фининнова»

ООО НПП «Ареал»

Издатель:

ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

В.В. Гаврилов, А.Ю. Садкус

Редакционный совет:

- А.П. Балакина, доктор экономических наук, профессор
- В.П. Белянский, доктор экономических наук, профессор
- А.Я. Быстряков, доктор экономических наук, профессор
- Л.И. Гончаренко, доктор экономических наук, профессор
- М.В. Грязев, доктор технических наук, профессор
- А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор
- В.Н. Едронина, доктор экономических наук, профессор
- Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН
- О.И. Лаврушин, доктор экономических наук, профессор
- Т.В. Парамонова, кандидат экономических наук, почетный доктор РЭА им. Г.В. Плеханова
- Г.Б. Поляк, доктор экономических наук, профессор
- В.М. Родионова, доктор экономических наук, профессор
- Л.А. Чалдаева, доктор экономических наук, профессор
- И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор
- Н.Г. Щеголева, доктор экономических наук, профессор
- С.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А. М. Лейбович

Редакция журнала «Финансы и кредит»: 111401, Москва, а/я 10
Телефон: (495) 989-96-10. Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>
E-mail: post@fin-izdat.ru

© АООТ «Фининнова»

© ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Подписано в печать 31.10.2013. Формат 60х90 1/8. Цена договорная.

Объем 10,0 п.л. Тираж 10 200 экз. Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл. Тел. (495) 993-16-23.

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферирован в ВИНТИ РАН.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ

Яшин С.Н., Охезина Г.М. Методика формирования плана инновационной деятельности в сфере процессных инноваций на промышленном предприятии 2

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Юзвович Л.И., Юзвович А.В. Комплексный подход к исследованию сущности и структуры затрат на производство и реализацию продукции в условиях динамичной экономической среды..... 9

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Митрохин В.В., Стукалов В.В. Подходы к определению уровня проблемной задолженности в банке..... 14

Дульнева Е.Е. Теоретические и практические аспекты проблемы управления непрофильными активами банка 19

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Лукьянов В.С. Глобализационная трансформация финансовой экономики: реалии и перспективы..... 23

Каурова Н.Н. Деньги как управляющий элемент системы цен и финансово-экономических отношений..... 30

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Митрофанова И.А. Экономическая сущность, принципы, функции налога на прибыль: эволюционный подход..... 39

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

Кудряшова И.В. Формирование предпосылок повышения международного статуса российского рубля: результаты за 10 лет..... 52

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Тихненко А.Н. Разработка и применение индикатора Хольта в целях выявления линейных изменений характера ценового ряда на фондовом рынке 60

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

Сухарев А.Н. Механизмы и закономерности формирования цены на землю 67

Литвяков С.С. Контракты жизненного цикла как наиболее перспективный механизм финансирования проектов государственно-частного партнерства в сфере транспортной инфраструктуры 73

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

Инновационное развитие

УДК 330.322.2

МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ ПЛАНА ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СФЕРЕ ПРОЦЕССНЫХ ИННОВАЦИЙ НА ПРОМЫШЛЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ

С. Н. ЯШИН,
доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой
управления инновационной деятельностью
E-mail: jashin@52.ru

Г. М. ОХЕЗИНА,
старший преподаватель кафедры
управления инновационной деятельностью
E-mail: gohezina@mail.ru
Нижегородский государственный
технический университет им. Р. Е. Алексеева

В статье отмечается, что стратегической целью промышленных предприятий является обеспечение их устойчивого конкурентного роста. Достижение поставленной цели приводит к необходимости планирования инновационной деятельности. Рассматривается методика отбора улучшающих процессных инноваций, претендующих на включение в план инновационной деятельности в условиях ограниченности бюджета, основанная на использовании интегральных показателей перспективности и вероятности успешной реализации проектов.

Ключевые слова: процессные инновации, инновационная деятельность, планирование инновационной деятельности, перспективность проектов, реализуемость проектов.

Рыночные отношения побуждают предприятия формировать свой новый профиль, к основным чертам которого можно отнести:

– широкое применение инновационных технологий, ориентированных на снижение себестоимости продукции посредством ресурсосбережения;

– нематериальный характер активов;
– наличие современных мощностей и их своевременное обновление [1].

Для обеспечения конкурентоспособности предприятиям необходимо непрерывно совершенствовать элементы его производства, технику, технологии, формы организации производства, так как именно их состояние определяет потенциальные возможности предприятия включиться в процесс интенсивного развития, осуществлять высокотехнологичные проекты [2]. Чтобы обладать конкурентным преимуществом, предприятиям важно постоянно увеличивать уровень процессных инноваций. Так, в современных экономических условиях, внедряя технико-технологические изменения, они смогут, «не распыляя сил», укрепить свои конкурентные позиции с минимальными затратами [3].

Можно отметить, что задачи реформирования российских предприятий (обеспечение их устойчивого конкурентного роста) нельзя решать лишь на основе внедрения процессных инноваций, поскольку

применение высоких технологий производства в современных экономических условиях требует не менее высоких стандартов и методов управления, прежде всего – внутрифирменного планирования. Следовательно, необходимо систематическое и методически обоснованное решение проблем планирования инновационной деятельности в сфере процессных инноваций. С этих позиций актуальными становятся анализ и оценка внедрения улучшающих процессных инновационных проектов, т. е. проектов, связанных:

- с экономией материалов, энергии;
- с совершенствованием действующих технологических процессов, ведущих к снижению трудоемкости, повышению качества выпускаемой продукции, автоматизации и механизации производства и т. п.

Перечисленные мероприятия являются таким внутренним ресурсом, который очень важен для устойчивого развития промышленного предприятия.

Таким образом, предприятия нуждаются в методике планирования, которая бы предусматривала отбор технико-технологических инновационных проектов, претендующих на включение в план инновационной деятельности предприятия в условиях ограниченности бюджета. Необходимо обоснованно подойти к отбору проектов и выбрать такие, которые будут иметь не только высокий уровень перспективности внедрения, но и достаточную вероятность успешной реализации, что очень важно в условиях высокой рискованности многих проектов технико-технологического направления. Итак, планирование инновационной деятельности в сфере улучшающих процессных инноваций предполагает анализ их перспективности и реализуемости.

Оценка перспективности проекта. Учитывая многообразие улучшающих процессных инноваций, необходимо выделить основные показатели, благодаря которым можно будет оценить перспективность внедрения и использования конкретного процессного инновационного решения. Под перспективностью процессных инноваций будем понимать их способность в будущем оказывать наибольшее влияние на повышение организационно-технического уровня производства, формирование конкурентных преимуществ предприятия.

Для осуществления объективной оценки перспективности улучшающего процессного инновационного *n*-го проекта промышленным предприятиям целесообразно использовать четыре группы интегральных показателей (табл. 1).

Таблица 1

**Система показателей
для оценки перспективности улучшающих
процессных инновационных проектов
промышленного предприятия**

Показатели	Составные элементы соответствующих групп показателей	
	Наименование	Условное обозначение
Показатели перспективности оборудования	Снижение затрат труда на производство продукции (детали)	K_{n11}
	Сокращение времени на переналадку оборудования	K_{n12}
	Повышение производительности оборудования	K_{n13}
	Сокращение эксплуатационных затрат оборудования	K_{n14}
Показатели перспективности технологии	Снижение себестоимости продукции (детали)	K_{n21}
	Повышение коэффициента использования материала	K_{n22}
	Повышение зарплатоотдачи	K_{n23}
Показатели экономической эффективности инноваций	Годовой экономический эффект от внедрения мероприятия	K_{n31}
	Рентабельность инвестиционных затрат	K_{n32}
	Срок окупаемости инвестиционных затрат	K_{n33}
Показатели влияния реализации проекта на экономическое развитие предприятия	Повышение чистого дохода на один рубль инвестиций	K_{n41}
	Повышение выработки продукции на один рубль инвестиций	K_{n42}
	Снижение себестоимости продукции на один рубль инвестиций	K_{n43}
	Снижение затрат труда на производство продукции (детали) на один рубль инвестиций	K_{n44}

Предлагаемые группы показателей позволяют определить привлекательность инновации не только по эффективности вложенных инвестиций, но и с позиции перспективности оборудования и технологии, а также влияния внедрения технико-технологических изменений в действующий процесс производства продукции на рост экономики предприятия.

При формировании частных показателей оценки перспективности в каждой выделенной группе необходимо принять во внимание, что для улучшающего процессного инновационного проекта всегда имеется аналог для сравнения – действующий (базовый) технологический процесс. Поэтому частные показате-

ную размерность, то на третьем этапе предлагается привести их к безразмерному виду на основе нормирования.

Нормированный показатель оценки перспективности проектов можно вычислить как отношение абсолютного значения частного показателя к среднему значению этого показателя. Результатом нормирования являются сопоставимые безразмерные относительные величины.

Четвертый этап связан с определением экспертным путем значения весовых коэффициентов всех исследуемых показателей по каждой группе перспективности. Сумма весовых коэффициентов всех частных показателей перспективности равна единице. Далее на пятом этапе исчисляется итоговый интегральный показатель – перспективность улучшающего процессного инновационного проекта.

Целесообразно выбирать проекты с наибольшим значением интегрального показателя перспективности $R_{инт_n}$. Чем выше его значение, тем сильнее технико-технологический проект оказывает влияние на повышение организационно-технического уровня производства, а значит – на формирование конкурентных преимуществ предприятия в перспективе.

При планировании инновационной деятельности недостаточно определить только интегральный показатель перспективности каждого проекта, претендующего на включение в план. Как было отмечено, необходимо оценить и положение предприятия относительно их реализации.

Оценка реализуемости проекта. Как представляется авторам, для улучшающих процессных инновационных проектов риски целесообразно идентифицировать по стадиям инновационного цикла. Это дает возможность получить детальную информацию о возможности реализации каждой стадии инновационного цикла каждым проектом, претендующим на включение в план. Необходимо заметить, что это важный момент, так как улучшающие проекты могут проходить не все стадии инновационного процесса. В случае отклонения проекта, зная его риск на той или иной стадии, есть возможность провести корректирующие действия в части повышения его реализуемости и в дальнейшем включить в новый план.

Для оценки реализуемости улучшающих процессных инновационных проектов предлагается выделить три стадии инновационного цикла:

- стадия исследований и разработок;

- стадия подготовки производства;
- производственная стадия.

Идентификация рисков по стадиям инновационного цикла является основой для осуществления количественного анализа. Неопределенность инновационного процесса и невозможность проведения многочисленных экспериментов (т.е. отсутствие эмпирического материала) позволяют при оценке реализуемости проектов использовать вероятностно-статистический подход.

Вероятность успешной реализации инновационного проекта является комплексным показателем, зависящим от трех групп факторов риска по стадиям инновационного цикла. Принимаем, что в теоретико-вероятностном смысле все три группы факторов независимы между собой. Основная формула расчета интегральной вероятности успешной реализации улучшающих процессных инноваций на промышленном предприятии имеет следующий вид:

$$P_{инт_n} = \prod_{q=1}^3 P_{nq},$$

где $P_{инт_n}$ – интегральная вероятность успешной реализации n -го улучшающего процессного инновационного проекта;

n – порядковый номер рассматриваемого проекта, $n = 1, \dots, N$;

P_{nq} – вероятность успешной реализации n -го проекта на q -й стадии инновационного цикла;

q – номер стадии инновационного цикла, $q = 1, \dots, 3$.

Вероятность успешной реализации n -го проекта на q -й стадии инновационного цикла определяется по выражению

$$P_{nq} = 1 - \sum_{j=1}^t x_{nqj} f_{qj},$$

где x_{nqj} – экспертная оценка j -го фактора риска на q -й стадии инновационного цикла для n -го проекта;

f_{qj} – коэффициент значимости j -го фактора риска на q -й стадии инновационного цикла;

$j = 1, \dots, t$ – номер фактора риска на q -й стадии инновационного цикла.

Эксперты оценивают факторы риска x_{nqj} на каждой стадии инновационного цикла для каждого технико-технологического проекта по качественной шкале (табл. 2).

При наличии нескольких экспертов итоговая оценка определяется как медиана индивидуальных оценок. Если число членов экспертной комиссии четное, то – как правая медиана.

С учетом вышесказанного, предлагаемый метод формирования плана инновационной деятельности в сфере улучшающих процессных инновационных проектов включает два этапа (рис. 2).

Первый этап планирования инновационной деятельности характеризуется многокритериальным ранжированием проектов, для проведения которого предлагается использовать матричный анализ.

Для построения двумерной матрицы целесообразно использовать значения двух показателей: интегральный показатель перспективности проектов $R_{инт.}$ и интегральную вероятность их успешной реализации $P_{инт.}$, методика расчета которых уже изложена. Построение матрицы представлено на рис. 3.

Все улучшающие процессные инновационные проекты, претендующие на включение в план, помещаются в матрицу. В зависимости от того, в какой квадрант попал проект, зависит ранг проекта при распределении инвестиций. Далее рассмотрим квадранты, представленные на рис. 3.

В *квадрант 1* попадают улучшающие процессные инновационные проекты, имеющие высокий интегральный показатель перспективности и высокую интегральную вероятность их успешной реализации, т. е. являются первоочередными для дальнейшего внедрения на предприятии. Эти проекты занимают лидирующее положение относительно

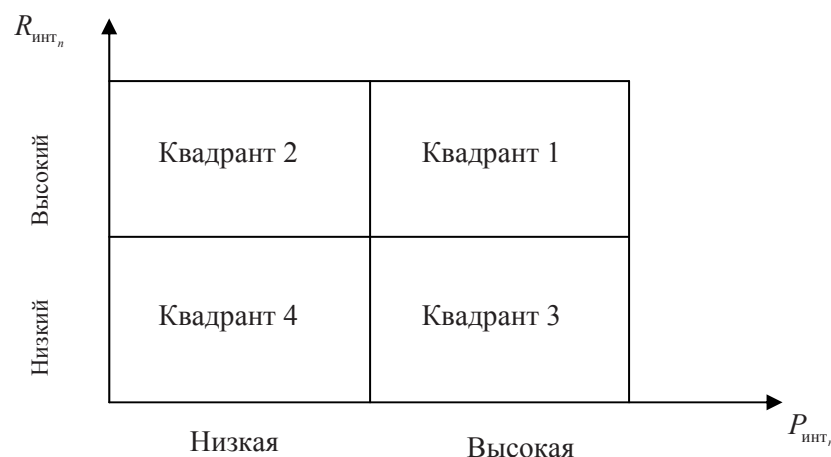


Рис. 3. Матрица многокритериального ранжирования проектов

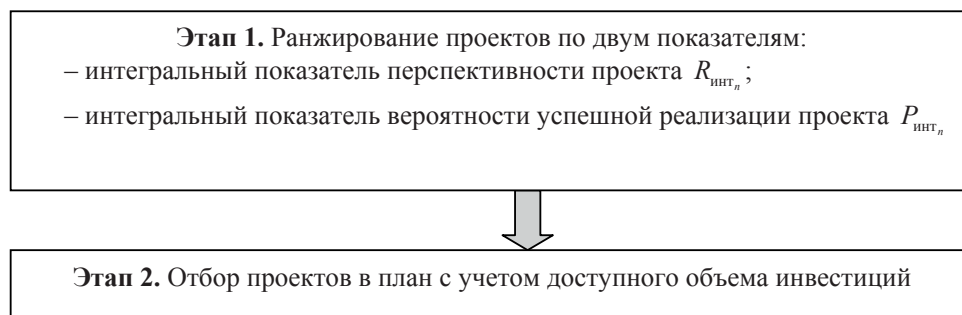


Рис. 2. Последовательность формирования плана инновационной деятельности

остальных проектов и имеют самый высокий ранг. Таким образом, улучшающим процессным инновационным проектам, которые располагаются в первом квадранте, необходимо отдать предпочтение при формировании плана инновационной деятельности на предстоящий период.

Проекты, расположенные в *квадранте 2*, являются (как и предыдущие проекты) перспективными, но текущее положение предприятия относительно их реализации низкое. Возникает много вопросов относительно того, включать ли такие проекты в план, поскольку их будущее в момент формирования плана инновационной деятельности является весьма неопределенным.

Развитие проектов, которые располагаются в *квадранте 2*, может идти по двум сценариям.

Первый сценарий – это вложение инвестиций для того, чтобы усилить позиции предприятия по этим важным и актуальным проектам. Для этого целесообразно проанализировать вероятность успешной реализации проектов на каждой стадии инновационного цикла (на стадии исследований и разработок, на стадии подготовки производства и производственной стадии), используя табл. 3. Далее оценить возможность проведения корректирующих действий в части повышения их реализуемости.

Вторым сценарием является отклонение проектов, так как предприятие рискует понести большие убытки, если будет инвестировать средства в дальнейшую их реализацию.

Таким образом, по мнению авторов, улучшающие процессные инновационные проекты, расположенные в *квадранте 2*, целесообразно рассматривать для включения в план инновационной деятельности,

если у них имеется возможность перейти в квадрант 1 (т.е. имеется возможность повышения интегрального показателя вероятности их успешной реализации).

В *квадранте* 3 матрицы располагаются проекты, которые с точки зрения перспективности менее привлекательны, чем проекты квадранта 2, но предприятие по их реализации имеет крепкие и устойчивые позиции. Авторы считают, что такие улучшающие процессные инновационные проекты не следует рассматривать при форматировании плана инновационной деятельности на предстоящий период.

Проекты, попавшие в *квадрант* 4, имеют как низкий интегральный показатель перспективности, так и невысокую реализуемость. Такие проекты получают самый низкий ранг. При формировании плана инновационной деятельности их следует отклонить.

Таким образом, используя представленную на рис. 3 матрицу, можно оптимально проводить многокритериальное ранжирование улучшающих процессных инновационных проектов. Рассматриваемый проект позиционируется в сегментах матрицы по двум интегральным показателям, характеризующим перспективность и реализуемость.

Отнесение всех проектов к одному из четырех квадрантов матрицы помогает решить вопрос о распределении ресурсов, направляемых на технико-технологическое развитие предприятия.

На *втором этапе* планирования инновационной деятельности (см. рис. 2.) отбираются проекты в план, учитывая ограничение на объем финансовых ресурсов, выделенных на технико-технологическое развитие предприятия.

Для первоочередной реализации необходимо включить в план все проекты, которые распола-

гаются выше ограничения на доступный объем инвестиций. Именно эти улучшающие процессные инновационные проекты обладают высоким уровнем перспективности, реализуемости и смогут обеспечить в перспективе достижение сильных конкурентных преимуществ предприятия, обусловленных повышением технического уровня производства и выпускаемой продукции, уровня организации производства и труда, улучшением использования материальных и трудовых ресурсов, производственных мощностей.

Предлагаемая последовательность разработки плана инновационной деятельности предполагает целенаправленное принятие предприятием управленческих решений в сфере процессных инноваций, соответствующих ресурсным возможностям и приоритетным направлениям. Применение данной методики позволяет всесторонне оценивать улучшающие процессные инновационные проекты и тем самым обеспечить стабильное развитие предприятия в перспективе.

Список литературы

1. *Охезина Г. М., Ермакова Т. И., Дурандин М. М.* Оценка экономической эффективности и выбор инновационных решений при разработке новой техники для предприятий машиностроения: учеб. пособие. Нижний Новгород: НГТУ. 2012.
2. *Яшин С. Н., Кошелев Е. В., Купцов А. В.* Разработка и реализация инновационно-инвестиционной стратегии предприятия: монография. Нижний Новгород. 2011.
3. *Яшин С. Н., Зубояров О. Р.* Формирование стратегии инновационного развития предприятий металлургической сферы на основе оценки инновационной привлекательности // Финансы и кредит. 2013. № 14.

Финансовый менеджмент

УДК. 330.44.

КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД К ИССЛЕДОВАНИЮ СУЩНОСТИ И СТРУКТУРЫ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ В УСЛОВИЯХ ДИНАМИЧНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СРЕДЫ

*Л. И. ЮЗВОВИЧ,
доктор экономических наук,
профессор кафедры страхования
E-mail: yuzvovich@bk.ru*

*А. В. ЮЗВОВИЧ,
магистрант кафедры страхования
E-mail: uzan96@inbox.ru
Уральский федеральный университет
имени первого Президента России
Б. Н. Ельцина*

В статье отмечается, что экономическое содержание и структура затрат на российских предприятиях носят бессистемный, периодический характер. Причины отклонений даже в общей смете затрат предприятий не исследуются, не уделяется достаточного внимания изучению поведения затрат предприятия по местам возникновения. Обнаруженные резервы снижения затрат предприятия зачастую не используются в полной мере из-за отсутствия четкой взаимосвязи между определенными видами затрат и лицами, ответственными за их уровень. Подчеркивается, что главными задачами любого предприятия являются не только использование выявленных новых резервов снижения текущих затрат, но и формирование действенной системы управления затратами, соответствующей потребностям предприятия.

***Ключевые слова:** затраты, расходы, издержки, финансовые резервы, классификация затрат.*

Экономические исследования и практические мероприятия в области формирования и управления

затратами за последние годы позволяют сделать вывод, что изучение экономической сущности категории «затраты» происходит одновременно с развитием производственных отношений в условиях динамичной экономической среды.

Исходя из многосторонней сущности затрат, можно выделить экономические и финансовые подходы к изучению их экономического содержания и сущности.

С экономической точки зрения определение затрат исходит из теории трудовой стоимости, согласно которой затраты народного хозяйства и субъектов экономических отношений – это совокупность производственных ресурсов, влияющая на экономические решения предприятия [2]. Достижение стратегических целей в сфере бизнеса почти всегда связано с затратами на производство и реализацию продукции. Что касается практико-ориентированного подхода, то в составе затрат учитывается использование некоторых ограниченных ресурсов: