финансы для микробизнеса

особенности формирования источников финансирования инвестиционной деятельности микробизнеса

Аннотация

В статье выделены особенности финансового обеспечения инвестиционной деятельности микробизнеса в России. Рассмотрены собственные и заемные источники финансирования, а также средства государственной поддержки.

На современном этапе микробизнес оказался неустойчивым перед макроэкономическими факторами. Так, резко изменились курсы валют, конъюнктура, а также требования рынка. В условиях глобального экономического кризиса предприятиям необходимо найти такие пути развития, которые позволили бы сохранить микробизнес в составе малого бизнеса и, несмотря на ограниченные возможности в привлечении ресурсов, увеличить его масштабы. Для этого важно модернизировать старые и создать новые современные производственные мощности.

При выборе источников финансирования инвестиционной деятельности микропредприятиям необходимо решить следующие основные задачи:

– определить потребности в кратко- и долгосрочном капитале;

– выявить возможные изменения в составе активов и капитала в целях определения их оптимальной структуры;

– обеспечить постоянную платежеспособность и, следовательно, финансовую устойчивость;

– с максимальной прибылью использовать собственные и заемные средства;

Мухина И.В.
ст. преподаватель кафедры финансов и бухгалтерского учета Поволжского кооперативного института Российского университета кооперации, г. Энгельс
in0804na2302@mail.ru

– снизить расходы на финансирование хозяйственной деятельности.

Как формируются финансовые ресурсы микропредприятий

Особенности процесса формирования финансовых ресурсов предприятий микробизнеса (микропредприятий), на наш взгляд, состоят в следующем.

1. Большинство субъектов микробизнеса из числа юридических лиц чаще используют такую организационно-правовую форму, как общество с ограниченной ответственностью. Реже встречается на практике форма закрытого акционерного общества. Среди физических лиц наиболее распространены индивидуальные предприниматели.
2. Законодательством предусмотрено ограниченное число участников и, соответственно, инвестиционных вкладов в виде паев или долей.
3. Существует проблема с собственными финансовыми ресурсами для образования основного и оборотного капиталов из-за низкого стартового капитала.
4. Первые стадии функционирования микропредприятий сопровождаются сочетанием наибольшего риска с наименьшей доходностью.
5. Микропредприятия имеют относительно высокую капиталоемкость при одновременно относительно низком уровне рентабельности.
6. Сформированные основной и оборотный капиталы направляются преимущественно на приобретение основных фондов, нематериальных активов, оборотных средств.

Классификация источников финансирования

Источники финансирования инвестиционной деятельности (инвестиционные ресурсы) представляют собой все виды финансовых активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования.

Вопросы о сущности инвестиционных ресурсов рассмотрены во многих научных исследо-

первые стадии функционирования микропредприятий сопровождаются сочетанием наибольшего риска с наименьшей доходностью

микропредприятия имеют относительно высокую капиталоемкость при одновременно относительно низком уровне рентабельности

ваниях [1–12]. Однако, на наш взгляд, существующие подходы к классификации не отражают специфики финансового обеспечения инвестиционной деятельности микробизнеса и требуют уточнения.

В связи с этим предлагается авторская классификация источников финансирования инвестиционной деятельности предприятий микробизнеса (*см. рис. ниже*).

По мнению автора, предложенная классификация отражает специфику финансового обеспечения инвестиционной деятельности микробизнеса в современных условиях и позволяет осуществлять более детальный анализ источников финансирования инвестиций.

Собственные средства являются опорой деятельности микропредприятий. При недостатке собственных источников финансирования инвестиций микропредприятия вынуждены прибегать к внешним заимствованиям.

В особую группу мы выделяем источники финансирования инвестиционной деятельности микробизнеса в виде средств государственной поддержки, так как они преимущественно в большей степени ориентированы на поддержку данных хозяйствующих субъектов, чем крупного бизнеса.

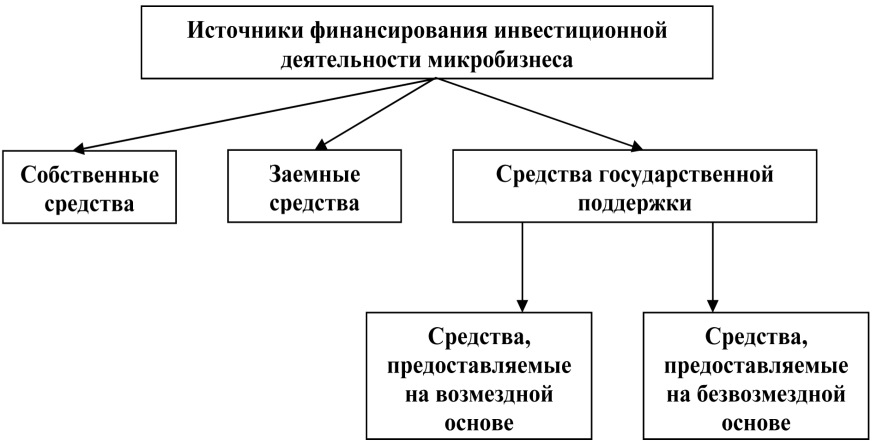


Рис. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности микробизнеса

Предложенная классификация определяет характер взаимодействия микропредприятий (микробизнеса) с внешней средой и облегчает управление источниками финансирования инвестиционной деятельности.

Проблемы микропредприятий

Характерной особенностью и одновременно проблемой является то, что микропредприятия чаще всего ориентированы на получение текущей прибыли, и ее накопление, как правило, не осуществляется. Для микро- и малых предприятий, применяющих специальные налоговые режимы, налоговая нагрузка составляет от 40 до 55%, что негативно отражается на их финансовом состоянии [13, с. 64–70]. Более того, число убыточных предприятий микро- и малого бизнеса по состоянию на 1 января 2008 г. составило 121 277 с суммой убытка 159 164 млн. руб.

Удельный вес убыточных малых предприятий составил 21,8%, в том числе:

– в промышленности – 22,9%;
– в сельском хозяйстве – 26,8%;
– в строительстве – 21,2%;
– в транспорте – 25,7%;
– в оптовой и розничной торговле – 18,7%.

Рентабельность активов в 2007 г. составила 4,7%, а рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) микро- и малых предприятий по отдельным видам деятельности варьируется от 0,8 до 13,6% [14]. Это означает, что у них практически нет реальной возможности рассчитаться по предоставленным кредитам, так как цена кредита значительно выше этих показателей.

В современных условиях для микропредприятий актуальна проблема недостатка инвестиционных ресурсов в силу сложности доступа на финансовый и денежный рынки. Это обусловлена тем, что эмиссия акций в большинстве случаев невозможна, а кредиты дороги, либо недоступны по причине рискованного положения и отсутствия кредитной истории.

собственные средства являются опорой деятельности микропредприятий

Так, в банках средневзвешенные процентные ставки по кредитам для физических лиц колебались в 2007 г. на уровне 14,7–15,7%, и 10,8–12,2% для юридических лиц [15]. Ставки по кредитам выросли с 15–17% годовых в середине 2008 года до 25–28% в 2009 году [16, с. 14-18]. Удешевление кредитов можно ожидать только после стабилизации на денежном рынке.

Опора России

На сегодняшний день, по данным исследования Общероссийской общественной организации малого и среднего предпринимательства («ОПОРА России»), основным источником стартового капитала субъектов микро- и малого предпринимательства служат:
– собственные средства (об этом заявили 75% опрошенных предпринимателей);
– средства частных инвесторов (14%);
– банковские кредиты (11%);
– займы небанковских организаций (6%);
– государственная поддержка (3%).

Источниками финансирования инвестиционной деятельности субъектов микро- и малого бизнеса по данным проведенного исследования являются:
– средства частных инвесторов (23%);
– банковские кредиты для компаний (21%);
– банковские кредиты для физических лиц (15%);
– коммерческие кредиты (11%);
– займы небанковских организаций (7%);
– лизинг (6%);
– государственная поддержка (4%);
– средства венчурных фондов (1%).

Чаще всего полученные кредиты используются в России на пополнение оборотного капитала (53%) и на покупку оборудования (47%), на строительство/ремонт зданий и сооружений (15%) [17].

Средства государственной поддержки выделены в особую группу, поскольку в экономике большинства стран государство играет большую роль в поддержке развития микро- и малого бизнеса. Однако исследования, про-

Ключевые слова: микропредпринимательство, собственные и заемные источники финансирования, средства государственной поддержки, инвестиционная деятельность, малый бизнес

Сбербизнес

веденные Общероссийской общественной организацией малого и среднего предпринимательства в 2005–2008 гг., говорят о том, что государственная поддержка как источник финансирования для малого бизнеса имеет значение на уровне статистической ошибки: от 1,5% до 4% за анализируемый период.

Это свидетельствует о необходимости усиления финансовой поддержки микро- и малого бизнеса, который играет важную роль в экономическом развитии страны и решении многих социально-экономических проблем.

Таким образом, в основном микропредприятия вынуждены рассчитывать на свои собственные силы, и лишь в небольшой степени финансирование их инвестиционной деятельности связано с кредитованием и с другими альтернативными источниками (лизинг, государственная поддержка).

Keywords:
micro-enterprising,
equity and debt sources of finance,
means of state support,
investment activity,
small business

Литература

1. Нешитой А.С. Инвестиции: учебник. – М.: Дашков и К, 2008. – 372 с.
2. Сергеев И.В., Веретенникова И.И., Яновский В.В. Организация и финансирование инвестиций: учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 400 с.
3. Игонина Л.Л. Инвестиции: учеб. пособие. – М.: Экономистъ, 2005. – 478 с.
4. Предпринимательство: учебник. / Под ред. В.Я. Горфинкеля, Г.Б. Поляка. – М.: Юнити-Дана, 2009. – 687 с.
5. Орлова Е.Р. Инвестиции: курс лекций. – М.: Омега-Л, 2003. – С. 192.
6. Предпринимательство: учебник. / Под ред. М.Г. Лапусты. – М.: Инфра-М, 2006. – 667 с.
7. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. / Под ред. проф. Н.Ф. Самсонова. – М.: Финансы; Юнити, 2001. – 495 с.
8. Финансы предприятий: учебник для вузов. / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Юнити-Дана, 2003. – 447 с.
9. Предпринимательство: Социально-экономическое управление. Учеб. пособие для вузов. / Под ред. Н.В. Родионовой, О.О. Читанавы. – М.: Юнити-Дана, 2002. – 383 с.

ставки по кредитам выросли с 15–17% годовых в середине 2008 года до 25–28% в 2009 году

10. Мелкумов Я.С. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2002. – 248 с.
11. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов. – М.: Юнити-Дана, 2008. – 639 с.
12. Андрианов А.Ю., Валдайцев С.В., Воробьев П.В. и др. Инвестиции. – М.: ТК Велби; Проспект, 2007. – 584 с.
13. Филобока Л.Ю. Налоговая политика малого предприятия: оценка эффективности. // Аудиторские ведомости. – 2008. – № 5. – С. 64–70.
14. Малое предпринимательство в России 2008. / Федеральная служба государственной статистики. – М., 2008. – 168 с.
15. Бюллетень банковской статистики. / Центральный Банк Российской Федерации. – 2008. – № 10 (185).
16. Глазьев С. Кризис глобальной финансовой системы: угрозы и возможности для России. // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2008. – № 10. – С. 14–18.
17. Развитие малого и среднего предпринимательства в регионах РФ «Индекс ОПОРЫ 2007–2008 гг.». / ОПОРА России. – М.: 2008. – С. 24–31.

pn

Moukhina I.V.
Senior lecturer, Chair of Finance and Accounting,
Volga Regional Institute of Co-operation,
a branch of Russian University of Co-operation,
Engels

Special features of forming the financing sources of micro-business investment activities

Abstract

The article highlights the special features of financing micro-business investment activities in Russia. The author considers equity and debt financing as well as the means of the government support.