

На правах рукописи

ГАЛИМОВ Шамиль Шагитович

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ
МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Специальность 08.00.10. – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Санкт-Петербург
2005

Диссертация выполнена на кафедре финансов и банковского дела
ГОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный инженерно-
экономический университет»

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор
Шопенко Дмитрий Васильевич

Официальные оппоненты Заслуженный деятель науки РФ,
доктор экономических наук, профессор
Кабаков Виктор Степанович

кандидат экономических наук, доцент
Чернышева Лариса Алексеевна

Ведущая организация Институт проблем
региональной экономики РАН

Защита состоится «1» июля 2005 года в ___ часов на заседании
диссертационного совета Д 212.219.04 при ГОУ ВПО «Санкт-
Петербургский государственный инженерно-экономический университет»
по адресу: 196084, Санкт-Петербург, Московский пр., д.103-а, ауд.419.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО
«Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический
университет» по адресу: 196084, Санкт-Петербург, Московский пр.,
д.103-а, ауд.305.

Автореферат разослан «___» _____ 2005 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент



А С Кудakov

2006-4
11352

2166364
3

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИССЕРТАЦИИ

Актуальность темы диссертационного исследования. Малый бизнес представляет собой особый социально-экономический институт, который является важной, но весьма специфической частью финансовой системы общества. Малые предприятия приносят обществу наряду со многими видами товаров и услуг, большой макроэкономический эффект, но в то же время не располагают значительными активами, а потому отличаются невысокой финансовой устойчивостью.

В экономической литературе последних лет выделяется ряд публикаций по проблеме финансовой устойчивости предприятий, однако специфика этих проблем на малых предприятиях в российских условиях очень редко становилась предметом специального исследования. Между тем, вступление России в ВТО и присоединение к Киотскому протоколу существенно усложнили условия деятельности малых предприятий. Это и определяет актуальность темы исследования.

Его цель – развитие теоретических и методических основ управления финансовой устойчивостью малых предприятий и разработка предложений по повышению этой устойчивости.

Эту цель конкретизируют следующие задачи исследования:

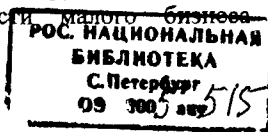
- выявить роль малого бизнеса в современной финансовой системе, проблемы и основные направления повышения его финансовой устойчивости, обобщить зарубежный опыт в этой области;
- уточнить сущность, критерии определения и методические подходы к обеспечению финансовой устойчивости малых предприятий;
- обосновать систему показателей финансовой устойчивости малых предприятий и особенности их анализа в системе финансового менеджмента;
- развить методические основы антикризисного регулирования деятельности малых предприятий и предупреждения их банкротства;
- разработать предложения по совершенствованию управления денежными потоками и бюджетирования в малых предприятиях.

Предмет исследования – методы оценки, анализа и управления финансовой устойчивостью малых предприятий.

Объект исследования – финансовая устойчивость малого бизнеса как особого сектора национальной экономики.

Цели и задачи исследования определили структуру исследования, состоящей из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе - «Финансовая устойчивость малого бизнеса» - рассматривается роль малого бизнеса в финансовой системе общества, финансовые проблемы его развития, зарубежный опыт в этой области, критерии финансовой устойчивости малого бизнеса в целом и



методические подходы к обеспечению финансовой устойчивости отдельного малого предприятия.

Глава вторая - «*Оценка финансовой устойчивости малого предприятия*» - посвящена обоснованию системы показателей финансовой устойчивости малых предприятий, методов финансового анализа их деятельности в системе финансового менеджмента.

В третьей главе - «*Совершенствование управления финансовой устойчивостью малого предприятия*» - исследуются основы антикризисного регулирования деятельности и предупреждения банкротства малых предприятий, управления денежными потоками и финансами малых предприятий.

Методологической основой исследования является современная теория финансового менеджмента, представленная в работах М.Е. Абриотиной, В.Г. Астахова, В.Т. Белолипецкого, Т.Б. Бердниковой, А.Н. Богатко, А.Е. Вартанова, И.М. Глазола, О.В. Гончарук, А.В. Грачева, О.В. Ефимовой, О.Н. Лихачевой, Е.С. Стояновой, В.В. Ковалева, М.Н. Крейниной, А.Д. Шеремета, Д.В. Шопенко и ряда других отечественных и зарубежных специалистов.

Автор опирается также на исследования теории малого бизнеса в работах таких авторов, как М.Г. Агурбаш, И.П. Бойко и П. Мессенгиссер, А.Л. Блинов, Л.С. Бляхман, Е. Бухвальд и А. Виленский, В.Я. Горфинкель и В.А. Швандар, А.И. Муравьев, А.Н. Игнатьев и А.Б. Крутик, В.А. Рубе, С.А. Смирнов, А. Чепуренко и Т. Обыденнова и др.

Статистической базой работы явились данные Госкомстата РФ и Статкомитетов субъектов РФ, международных и российских аналитических центров, а также собранные автором данные первичного учета малых предприятий Санкт-Петербурга.

Научная новизна вынесенная на защиту положений состоит в следующем:

- обоснована роль малого бизнеса в современной финансовой системе как особого социально-экономического института, обеспечивающего не только финансовые результаты, но и макроэкономический эффект;

- определена сущность и критерии финансовой устойчивости малого бизнеса в целом с учетом динамики числа рабочих мест, объемов реализации, прибыли и совокупной налоговой базы;

- сформулированы особенности оценки и обеспечения финансовой устойчивости малых предприятий;

- уточнена система показателей финансовой устойчивости малых предприятий;

- уточнены и экспериментально проверены методы оценки и анализа финансовой устойчивости малых предприятий в условиях упрощенного

налогообложения и специального стимулирования инновационного бизнеса.

Практическая значимость содержащихся в работе выводов и рекомендаций связана с разработкой предложений по совершенствованию методов учета, анализа и управления денежными потоками, финансовым планированием и бюджетированием малых предприятий, обеспечения их финансовой устойчивости и предупреждения банкротства.

Целесообразно направить основные выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации в Министерство финансов РФ для использования при разработке нормативных и методических материалов по управлению финансами малых предприятий.

Содержащиеся в диссертации материалы могут быть использованы при чтении курсов «Экономика предпринимательства», «Финансовый менеджмент» и «Анализ финансово-хозяйственной деятельности».

Апробация основных положений диссертации проводилась на научно-практических конференциях и семинарах в Санкт-Петербургском государственном инженерно-экономическом университете в 2004-2005 гг.

По теме диссертации опубликовано 12 работ.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Роль малого бизнеса в финансовой системе, финансовые проблемы его развития и зарубежный опыт обеспечения финансовой устойчивости малого бизнеса.

В диссертации развита концепция малого бизнеса как особого социального института, особой формы организации общественного производства, основанной на единстве учредительства (собственности) и управления предпринимательской деятельностью в рамках имущественного комплекса, допускающего постоянный эмоционально-психологический личный контакт предпринимателя со всеми его работниками. Эта качественное отличие малого бизнеса определяет его конкурентные преимущества и ограничения, связанные с доступом к региональной, социальной и глобальной финансовой системе.

Малый бизнес наряду с локальной прибылью приносит народно-хозяйственный социально-экономический эффект, создавая конкурентную среду и позволяя экономить государственные расходы на пособия безработным и лицам с ограниченной трудоспособностью, на экстенсивное расширение инфраструктуры, очистку окружающей среды от деятельности крупных предприятий. Участие государства в финансировании развития малого бизнеса представляет собой форму перераспределения полученных от него дополнительных доходов.

Анализ структуры общественных финансов и различных точек зрения на содержание финансовой системы позволил показать особую

роль малого бизнеса как звена финансовой системы, включающего индивидуальных предпринимателей, малые предприятия, некоммерческие организации и их отношения с крупными и средними компаниями, государством и местным самоуправлением, различными фондами.

Финансовая устойчивость малого бизнеса как особого сектора национальной экономики определяется как достижение рентабельности и денежных доходов, позволяющих возместить издержки производства и реализации товаров и услуг, а также финансировать инвестиции, достаточные для достижения и сохранения оптимальной доли малого бизнеса в национальной экономике в условиях глобальной конкуренции.

Анализ статистики России и других стран СНГ показал, что эта доля далека от оптимальной как по удельному весу малых предприятий в добавленной стоимости, промышленном производстве и численности легально занятого персонала - налогоплательщиков, так и особенно по доле инвестиций в основной капитал. В условиях монетизации льгот это усиливает инфляцию.

Малый бизнес представлен в основном мелкими предприятиями торговли и общественного питания, неспособными конкурировать с крупными торговыми сетями, "челночным" и другим теневым бизнесом. Анализ основных этапов развития малого бизнеса показал, что его устойчивость определяется не столько динамикой числа малых предприятий, сколько его деловой, инновационной и инвестиционной активностью, которая продолжает оставаться весьма низкой.

На основе уточнения критериев и факторов устойчивости малого бизнеса определены основные пути её повышения, связанные, прежде всего с установлением устойчивых и взаимовыгодных связей малого бизнеса с крупными компаниями и государственными учреждениями в качестве поставщика деталей, комплектующих изделий, услуг и научно-технической продукции, на базе развития многоуровневой финансово-кредитной и страховой системы, рыночной инфраструктуры и защиты частной собственности.

Крупный бизнес в России имеет громадные конкурентные преимущества, поскольку практически бесплатно приватизировал государственную собственность, а в дальнейшем получил привилегии от интеграции с властью в виде льготных кредитов, заказов, налоговых льгот и т.д. Малый бизнес, как правило, приобретал активы за счет собственных финансовых ресурсов и до сих пор не имеет равных с интегрированными бизнес-группами условий конкуренции, возможностей для экспорта и защиты от импорта конкурирующих товаров.

По данным Статкомитета СНГ рост удельного веса малых предприятий в валовой добавленной стоимости наблюдается во всех странах, однако лишь в Казахстане он стал существенным (17,4 %). Доля малых предприятий промышленном в производстве сокращается в

Азербайджане, Беларуси и Украине, практически не меняется в Грузии, Кыргызстане, России (в 2003 г. – 4,6%) и Таджикистане и является преобладающей лишь в розничном товарообороте (кроме Беларуси – 9,2% и России – 25,8%).

Роль малых предприятий как звена финансовой системы характеризует их доля в совокупном объеме инвестиций в основной капитал. В России она составляет всего 2,7 % и имеет тенденцию к снижению. Лишь в Казахстане и Украине она значительна (14,1 и 12,7 %) и имеет тенденцию к росту.

При этом, в России 50,6 % общей суммы инвестиций малых предприятий приходится на малые предприятия торговли, общественного питания и строительства. Доля инвестиций в промышленность сокращается (в отличие от Беларуси).

Низкая финансовая устойчивость малого бизнеса во многом связана с крайне низкой долей инвестиций малых предприятий науки и научного обслуживания (1,3 %), здравоохранения, физической культуры и образования (0,8 %), ЖКХ (0,3 %), хотя именно эти отрасли особенно нуждаются в развитии массового предпринимательства.

Как показал проведенный в диссертации анализ, в 2003 г. закончился этап развития малого бизнеса, связанный с использованием эффекта девальвации, сокращения импорта и расконсервации простаивавших, морально устаревших производственных мощностей.

С 2000 г. доля малых предприятий в промышленности перестала расти и стала сокращаться в связи с ростом реального курса рубля и конкуренции импорта. То же относится к строительству, где на рынок прибыли турецкие, финские и другие иностранные, а также российские фирмы, использующие труд гастарбайтеров из СНГ. Продолжает сокращаться число малых предприятий ЖКХ, что свидетельствует о неэффективности проводимой реформы, а также число малых предприятий науки и научного обслуживания.

Доля малых предприятий торговли и общественного питания в 2000-2003 гг. (включая оптовую торговлю) выросла с 46,5 до 53,26 %. Однако с 2003 г. стала резко расти доля крупных торговых сетей, в т.ч. иностранных. Так, в Петербурге их доля в розничном товарообороте составляла в 2002 г. 30 %, в 2005 г. более 30 %, а в 2007 г. превысит 50 %. Соответственно сокращается роль ларечной торговли, мелкооптовых рынков и других форм малого бизнеса. Переход к цивилизованным формам торговли неизбежен и необходим, однако требует целенаправленного развития перспективных отраслей малого бизнеса, прежде всего инновационного, жилищно-коммунального, социального, связанного с производством комплектующих изделий, деталей и услуг для крупных компаний

В 2003 г. в сфере науки действовало всего 28,5 тыс. малых предприятий с 112,5 тыс. занятых, в ЖКХ – 5,2 тыс. малых предприятий с

311,3 тыс. работников. В этих отраслях наибольшее число рентабельных малых предприятий.

Средняя численность занятых на малых предприятиях (8,2 чел., в промышленности около 11,5 чел.) недостаточна для обслуживания крупных компаний, развивающих аутсорсинг. По объему продукции на одно малое предприятие (меньше 1,2 млн. руб., в промышленности - 2,2 млн руб.) они относятся к мелким. Выработка на одного работника (143 тыс. руб.) не обеспечивает выплату конкурентоспособной зарплаты и финансовую устойчивость малых предприятий.

По данным репрезентативных опросов, проведенных в последние годы организациями малого бизнеса («ОПОРА» и др.) и социологическими научными центрами выделяются следующие пути повышения финансовой устойчивости малого бизнеса:

1. Преодоление административных барьеров и излишнего вмешательства государственных органов в дела малых предприятий
2. Дальнейшее упрощение налоговой системы и прекращение не предусмотренных законом изъятий средств
3. Развитие лизинга, информационного обеспечения малого бизнеса, региональных систем обучения, консультаций, бизнес-инкубаторов, технопарков и т.д.
4. Улучшение доступа малого бизнеса к производственным мощностям, нежилому фонду и другим ресурсам
5. Развитие финансово-кредитной поддержки и страхования малых предприятий и обслуживающих их организаций и механизмов самофинансирования (кредитные союзы, общества взаимного страхования и т.д.)
6. Совершенствование нормативно-правовой базы функционирования мелкого, малого и среднего предпринимательства
7. Надежная социальная защита и личная безопасность предпринимателей, повышение их социального статуса
8. Развитие устойчивых связей с крупными компаниями на основе аутсорсинга и установления квот для малых предприятий при распределении государственных заказов.

Как показал анализ, значимость различных финансовых проблем развития малого бизнеса существенно различается по регионам в зависимости не только от их финансового потенциала, но и прежде всего от экономической политики местных властей.

Зарубежный опыт свидетельствует о нецелесообразности финансовых дотаций малому бизнесу. Основные ассигнования из центрального и местного бюджетов связаны с развитием инновационной, маркетингово-консультационной, образовательной инфраструктуры, инкубаторов и технопарков, льготным кредитованием и венчурным финансированием, поддержкой микрофинансирования и лизинговых фирм.

2. Финансовая устойчивость малого предприятия и методические подходы к ее обеспечению.

Финансовая устойчивость малых предприятий характеризует его независимость от внешних условий финансирования и способность выполнять свои обязательства перед работниками, государством и хозяйственными партнерами. Она определяется финансовым потенциалом малых предприятий и эффективностью его использования.

Как показал анализ, малое предприятие отличает малый размер уставного капитала, низкая доля основных активов, особенно недвижимости, резкие колебания показателей абсолютной и срочной ликвидности. Основными учредителями малых предприятий являются физические лица и субъекты малого бизнеса, располагающие личным, как правило, не зарегистрированным капиталом, за счет которого они, по своему усмотрению, финансируют малые предприятия в наличной форме. Основные фонды малых предприятий в большинстве случаев взяты в аренду (в последние годы растет доля лизинга), либо принадлежат учредителям. Всё это определяет ликвидность активов малых предприятий, её связь с платежеспособностью, деловую, финансовую и инвестиционную активность малых предприятий.

В диссертации анализируется структура источников средств малых предприятий (коэффициенты собственного капитала, привлеченных средств, финансовой зависимости и независимости капитализированных источников, уровень финансового левериджа) и расходы по обслуживанию внешних источников финансирования (коэффициенты покрытия).

К числу главных методических особенностей оценки и обеспечения финансовой устойчивости современных российских малых предприятиях, относятся бесплатность собственного капитала (по нему не выплачиваются дивиденды), особая роль личных финансовых фондов учредителей, преобладание наличного денежного оборота, низкая доля долгосрочных кредитов, увеличение доли товарных кредитов (в значительной мере бесплатный вид текущей кредиторской задолженности).

Крупные компании нередко используют малые предприятия, особенно малые предприятия - однодневки, для уклонения от уплаты налогов и формирования коррупционных и офшорных денежных потоков. Отмена налога с продаж подорвала финансовую заинтересованность местных властей в развитии малого бизнеса. Введение упрощенной системы налогообложения и единого налога на вмененный доход сопровождалось увеличением незаконных изъятий средств малых предприятий.

Финансовый потенциал предприятия как комплекс финансовых возможностей хозяйствующего субъекта, способный активизироваться при определенных условиях в течение заданного периода времени, анализируется в диссертации по следующим элементам:

- свободные денежные средства на счетах, не предназначенные для обслуживания текущей деятельности субъекта хозяйствования, например депозиты;

- средства, размещенные в ценные бумаги (инвестирование средств, которое позволяет получить дополнительную прибыль или сохранить имеющиеся средства);

- инвестиции в другие организации;

- займы, предоставленные другим организациям.

Элементы финансового потенциала структурируются по двум группам:

- операционная часть финансового потенциала, включая часть финансовых резервов, мобилизуемых мгновенно, и латентную (скрытую) часть (например, прирост средств на депозите за счет увеличения курса валюты);

- долгосрочная часть финансового потенциала, включающего часть финансовых резервов, мобилизуемых в течение определенного периода времени (имеется в виду среднесрочный и долгосрочный период), и латентную часть.

Главной особенностью финансовой устойчивости малых предприятий является, во-первых, малый размер уставного капитала (в 2000 г. он составил всего 223 тыс. руб., в том числе в промышленности – 260 тыс. руб.), во-вторых, низкая стоимость активов, которые могли бы выступать имущественным залогом при внешнем инвестировании, и, в-третьих, незначительная величина легальных финансовых резервов в виде ценных бумаг, срочных депозитов и т.д.

Это объясняется следующими обстоятельствами:

- основными учредителями малых предприятий являются физические лица и субъекты малого бизнеса (свыше 90% взносов в уставный капитал малых предприятий);

- широкое использование основных фондов, взятых в аренду или полученных по минимальной (балансовой) цене от крупных предприятий. Поэтому фондовооруженность труда в малых предприятиях промышленности в 2000 г. была в 4,5 раза ниже (69 и 313 тыс. руб.), чем на крупных и средних предприятиях, а фондоотдача втрое выше (3,36 и 1,02);

- более высокая доля оборудования в основных фондах в связи с отсутствием собственных зданий и более интенсивное его обновление с использованием ускоренной амортизации, так как оборудование малых предприятий более старое и изношенное, учитывается по крайне низкой, а обновляется по рыночной стоимости;

- значительная часть финансовых активов малых предприятий находится «в тени» и не регистрируется для ухода от налогов, рэкета и враждебного поглощения.

Следует отметить, что в некоторых работах по финансовому анализу

вообще не встречается термина «финансовая устойчивость». Другие же авторы, используя этот термин, не дают его четкого определения и разделяют два основных подхода к проблеме оценки финансовой устойчивости предприятия.

Согласно первому подходу анализ финансовой устойчивости как часть анализа финансово-хозяйственной деятельности, представляет оценку его экономического потенциала, то есть прибыльности.

По второй концепции анализ финансовой устойчивости предприятия тождественен анализу финансово-хозяйственной деятельности, включая оценку результативности и прибыли как наиболее надежного индикатора финансовой устойчивости.

На наш взгляд, финансовая устойчивость предприятия характеризует его способность погасить свои долговые обязательства, обеспечить бесперебойную деятельность и компенсировать несистематические риски, то есть адаптироваться к изменяющимся внешним и внутренним факторам.

Факторы, как показано в диссертации, многообразны, некоторые из них вообще не имеют стоимостной оценки.

3. Оценка финансовой устойчивости малого предприятия.

В диссертации анализируются возможности и условия применения для оценки финансовой устойчивости малых предприятий традиционных показателей финансовой автономии, соотношения собственных и заемных средств, долгосрочных и краткосрочных обязательств, накопления собственного капитала, маневренности собственных источников, устойчивости структуры мобильных средств, обеспеченности оборотного капитала собственными источниками и т.д. Обосновывается целесообразность и методика оценки регионального рейтинга финансовой устойчивости малых предприятий.

Анализ особенностей анализа финансового потенциала малых предприятий и эффективности его использования показал, что при выходе основной части денежного оборота из "тени" данные баланса, счета прибылей и убытков и отчета о движении денежных потоков могут быть использованы для оценки финансовой устойчивости малых предприятий, причин её изменения, отклонений от нормального или оптимального состояния финансовых показателей, обоснования решений о развитии, преобразовании или ликвидации малых предприятий.

Особое значение для малых предприятий имеет анализ оборачиваемости оборотных средств и деловой активности

В диссертации обосновывается целесообразность дифференциации нормативов финансовой устойчивости для малых предприятий с учетом их отраслевой принадлежности и других факторов.

Основными слагаемыми финансовой устойчивости малых предприятий является платежеспособность, ликвидность,

кредитоспособность, устойчивость финансовой и деловой активности, стабильная инвестиционная привлекательность и устойчивость имущественного положения предприятия.

Платежеспособность представляет собой непрерывную способность предприятия рассчитываться по своим срочным обязательствам по мере их предъявления. Ряд авторов выделяют краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную (перспективную и текущую), а также статическую и динамическую конкурентоспособность.

Платежеспособность малых предприятий, как показал анализ, в гораздо большей степени, чем у средних и крупных предприятий зависит от денежных потоков, обеспеченности денежными ресурсами текущей деятельности.

Ликвидность малых предприятий как непрерывная способность в срок рассчитываться по своим обязательствам с учетом неблагоприятных внутренних и внешних воздействий (колебание цен, изменение спроса и структуры средств малых предприятий, их отвлечение от прибыли в запасы нереализованной продукции и т.д.) в особой степени зависит от соотношения между краткосрочными обязательствами и возможностью их покрытия за счет оборотных средств.

Диспропорции в финансово-экономической структуре средств зависят от их отраслевой специфики. Так, оборотные средства промышленных малых предприятий в большей степени определяются запасами сырья и материалов; в торговле – товарными запасами; в строительстве – незавершенным производством.

Кредитоспособность малых предприятий определяется не только платежеспособной устойчивостью, финансовым потенциалом, но и свободными финансовыми ресурсами, которые малое предприятие может разместить или привлечь извне. У малого предприятия они минимальны, что затрудняет сохранение непрерывности финансово-хозяйственных операций, поддержание и увеличение объема продаж, удержание стабильных позиций на рынке.

С финансовой устойчивостью малых предприятий тесно связана их привлекательность, которая предполагает платежную, ликвидную устойчивость и финансовую активность. Перспективная инвестиционная устойчивость свидетельствует о способности малых предприятий приносить определенный доход инвестору на протяжении длительного периода времени при допустимом уровне риска.

Малые предприятия часто не обладают такой устойчивостью. По данным статистики США даже при благоприятной рыночной конъюнктуре, то есть при финансовой устойчивости такого бизнеса в целом, более 40% вновь организованных малых предприятий прекращают свою деятельность уже в первый год (в основном из-за низкого качества маркетинга и финансового менеджмента), а еще 30% - в последующие два

года. Из оставшихся 30% часть превращается в средние предприятия и лишь немногие остаются в сфере малого бизнеса. Их низкая финансовая устойчивость способствует выбору наиболее перспективных направлений развития экономики в целом.

Однако в современной России финансовая неустойчивость малых предприятий связана не столько со спецификой самого малого бизнеса как социального института, сколько с незавершенностью структурных реформ и неразвитостью финансовой системы.

Большая часть мелких предпринимателей берет короткие займы на текущие расходы. По данным центра «Либеральная альтернатива» 30,2% предпринимателей берут кредит на расширение производства, 24,3% - на закупку сырья, 9,6% - на переоснащение бизнеса, 8,1% - на выплату зарплаты, 8,8% - на погашение задолженности перед поставщиками и 5,1% на выплату налогов.

Проведенный в диссертации анализ, позволил выделить следующие особенности обеспечения финансовой устойчивости российских малых предприятий на современном этапе.

Во-первых, собственный капитал, как правило, не является платным источником, ибо принадлежит учредителю и руководителям малых предприятий, по нему не выплачиваются дивиденды.

Во-вторых, доля текущей кредиторской задолженности, прежде всего товарных кредитов, которые в значительной степени являются бесплатными, невелика, т.к. поставщики весьма редко поставляют товары малым предприятиям в рассрочку, а нередко требуют предоплаты. В то же время роль этого источника средств малых предприятий растет по мере развития лизинга и расширения производства (задолженность в связи с периодичностью выплаты налогов и оплаты труда)

В-третьих, невелика доля заемных средств в связи с трудностями получения беззалогового кредита и высокими процентами, особенно долгосрочных заемных средств.

В-четвертых, большая часть оборотов малых предприятий обслуживается наличными деньгами, а не чеками, перечислениями, векселями и т.д. Это связано как с традицией коммерческих отношений и неразвитостью банковской системы за пределами крупных городов, так и с высокой долей теневой экономики, взяток и т.д. Наличными приходится оплачивать коммунальные услуги, аренду недвижимости и т.д., наличными оплачиваются реализованные, в т.ч. отпущенные на консигнацию товары, услуги и т.д.

Крупные компании используют эту особенность финансов малых предприятий для уклонения от уплаты налогов и формирования коррупционных денежных потоков. До 1998г. таким образом денежные средства из реального производства перетекали в спекулятивный финансовый сектор, где доходность была намного выше. В результате

финансового дефолта 1998 г. малый бизнес по некоторым оценкам потерял 10-12 млрд. дол., в т.ч 5 млрд. за счет легальных вложений в банки и т.д.

В-пятых, особую роль в финансовой устойчивости малых предприятий играют финансовые ресурсы их учредителей – высших менеджеров, за счет которых может кредитоваться само малое предприятие. Речь идет не о финансовых ресурсах малого предприятия, а о личном капитале, который часто не проходит через официальный бухгалтерский и налоговый учет, не отражается на банковских счетах и не фигурирует в легальном безналичном обороте с бюджетом, таможенной службой, другими предприятиями и при выдаче «белой» зарплаты. Этот капитал особенно активно участвует в обороте с зарубежными, как правило, офшорными финансовыми институтами.

Эта особенность финансов малых предприятий характерна не только для России, но и для зарубежных, в т.ч. развитых стран, поскольку учредитель-руководитель малого предприятия, как правило, лично ведет учет и управляет движением как официально зарегистрированных, так и не проходящих через бухгалтерский учет капиталов и денежных потоков.

В-шестых, в силу указанных выше обстоятельств финансовая устойчивость и налоговая база малых предприятий не могут быть надежно оценены с позиций региональной и национальной финансовой системы. Попытки детального административного контроля за финансами малых предприятий в России и других странах себя не оправдали и лишь тормозили развитие легального малого бизнеса. Ряд зарубежных стран, например, США, проводят лишь выборочные проверки налоговых деклараций малых предприятий, поскольку налог на прибыль сведен к минимуму, а основной доход от малых предприятий бюджет получает в виде налога с продаж и подоходного налога.

К сожалению, в России налог с продаж был отменен, что подорвало заинтересованность местных властей в развитии малого бизнеса, но не привело к снижению цен, как это обещали лоббировавшие отмену налога торговые сети.

В итоге при оценке финансовой устойчивости малого предприятия, как показала экспериментальная проверка, можно ограничиться следующими показателями:

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- коэффициент долга;
- коэффициент автономии;
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент маневренности собственных средств;
- коэффициент устойчивости структуры мобильных средств;
- коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования.

Из названных семи коэффициентов только три имеют универсальное применение, независимо от характера деятельности и структуры активов и пассивов предприятия: коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент маневренности собственных средств и коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. Их можно рекомендовать для мелких предприятий.

4. Совершенствование антикризисного регулирования, предупреждения банкротства и управления денежными потоками.

Для малого предприятия характерен краткий жизненный цикл, связанный с их превращением в средние предприятия, включением в состав хозяйственных объединений либо ликвидацией (главным образом, из-за низкого качества маркетинга и финансового менеджмента). Кризисы в деятельности малого предприятия возникают особенно часто в связи с отсутствием у них значительных финансовых резервов. Кризис следует рассматривать как органическую часть процесса развития малого предприятия, позволяющую найти новые решения, связанные с изменением профиля деятельности малого предприятия, их реструктуризацией или уходом с рынка.

Основные причины кризиса малого предприятия связаны с отсутствием или сокращением свободной ниши риска, высокой конкуренцией на данном сегменте рынка, дефицитом финансовых ресурсов для обновления производства, низким качеством менеджмента. В диссертации рассмотрены пути совершенствования антикризисного регулирования малого предприятия, связанные с организацией экспресс диагностики, переходом от интуитивного к регламентному управлению и т.д.

Финансовый анализ деятельности малого предприятия имеет целью:

- оценку финансовой устойчивости малого предприятия;
- выявление причин отклонений от нормального или оптимального состояния финансовых показателей.
- обоснование решений о перспективах развития, преобразования или ликвидации малого предприятия.

Особое значение для малого предприятия имеет исследование их деятельности в кризисных и проблемных ситуациях.

Среди основных направлений совершенствования управления финансовой устойчивостью и предупреждения банкротства малых предприятий в диссертации выделено управление денежными потоками и бюджетирование. В связи с этим анализируются пути улучшения доступа малых предприятий к долгосрочным кредитным ресурсам, развития страхования и лизинга, обществ взаимного кредитования, венчурного финансирования, государственной поддержки малых предприятий с помощью технопарков и инкубаторов малого бизнеса, ускоренной

амортизации, субсидирования процентной ставки при обновлении оборудования, льгот при оплате подготовки кадров, получении научно-технической и маркетинговой информации.

Как показал анализ, наибольшее влияние на устойчивость денежных потоков малых предприятий оказывают:

- чрезмерные налоговые и сверхналоговые выплаты (мировая практика показывает, что уровень налогового изъятия в 45 % дохода служит границей, за которой под угрозой оказывается даже простое воспроизводство); чрезмерная доля заемного капитала в пассиве баланса и связанные с этими высокие выплаты на погашение кредитов и займов, включая процентные выплаты;

- снижение оборачиваемости оборотных активов и, как следствие, дополнительное привлечение в оборот предприятия денежных средств;

- высокая доля теневых денежных потоков.

5. Развитие бюджетирования как основы финансового менеджмента малых предприятий.

В диссертации предложены пути развития финансового бюджетирования и процедура разработки консолидированного бюджета малых предприятий на основе реструктуризации бизнес-процессов и программного обеспечения. Особую роль играют балансы доходов, расходов и денежных потоков (см. рис. 1).

Некоторые из частных бюджетов характеризуют промежуточные операции (закупка сырья и материалов) и несут информацию только о расходах или о доходах (бюджет продаж). Укрупненные бюджеты (бюджетный отчет о прибылях и убытках, бюджет денежных средств) показывают как расходы, так и доходы малых предприятий. Сводный бюджет скоординирован по всем подразделениям или функциям для организации в целом. Он состоит из двух основных бюджетов - оперативного и финансового.

В ряде работ бюджетирование рассматривается как метод финансового планирования. Однако метод - это способ, инструмент планирования, позволяющий малым предприятиям рассчитать один из показателей финансового плана - точку безубыточности, кредиторскую и дебиторскую задолженность, остаток денежных средств на конец планового периода. Бюджетирование на малых предприятиях позволяет рассчитать все три главных составляющих финансового плана - прогнозный баланс, план движения денежных средств, план прибылей и убытков.

В процессе бюджетирования на крупных предприятиях выделяются центры затрат, продаж, прибыли и инвестиций. На малых предприятиях, особенно в сфере услуг, целесообразно, прежде всего, создание центра

платежных обязательств, ответственного за возникновение и погашение дебиторской и кредиторской задолженности.

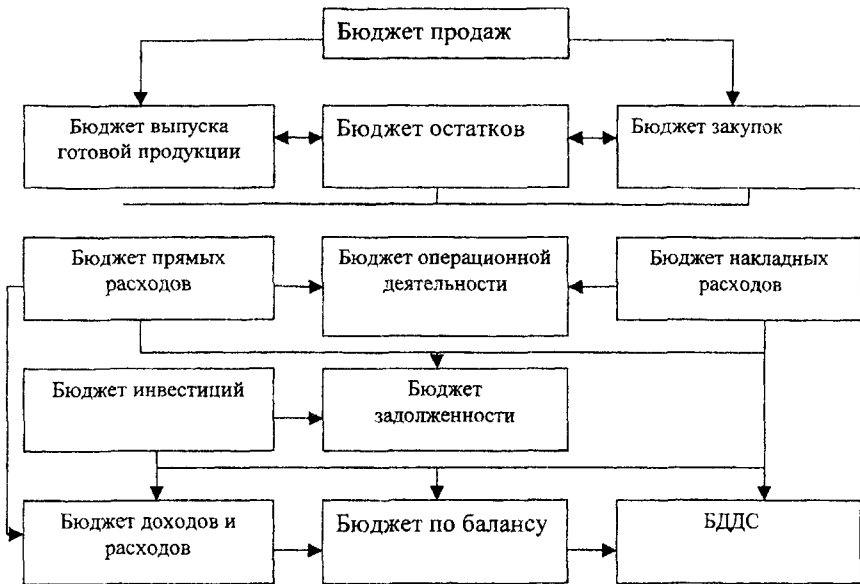


Рис. 1. Взаимосвязь бюджетов предприятия

Малые предприятия не могут организовать сегментарный финансовый учет и планирование, т.е. систему сбора, обработки и анализа информации о результатах отдельных хозяйственных операций. В то же время, им необходимо анализировать информацию о фактических затратах, их отклонении от нормативных, объеме выручки, дебиторской и кредиторской задолженности.

По теме диссертации опубликованы следующие работы:

1. Галимов Ш.Ш. Ориентация бизнеса – на клиента // Рынок ценных бумаг. - 2000. - №5.- 0,3 п.л.
2. Галимов Ш.Ш. Деятельность инвестиционных компаний в условиях рыночных отношений. // Актуальные проблемы методики преподавания естественно-географических дисциплин: Сб. матер. Регион НМК – Казань: Изд-во «Тан-Заря», 2001 – 0,25 п.л.
3. Галимов Ш.Ш. Негосударственные пенсионные фонды-гарантия обеспеченной старости. // Современные проблемы географии населения и рынка труда: Сб матер. НПК. Казань, 2003 – 0,25 п.л.

4. Галимов Ш.Ш., Виролайнен О.А., Леонова В.П. Проблемы оценки локальных естественных монополий. // Оценочные технологии в экономических процессах: IV Междунар. научно-практ. конф. Тез. докл. – СПб.: СПбГИЭУ, 2005. – 0,25 п.л.
5. Галимов Ш.Ш., Шопенко В.Д., Леонова В.П. Подготовка и оценка данных для финансовой реструктуризации предприятий. // Оценочные технологии в экономических процессах: IV Междунар. научно-практ. Тез. докл. – СПб.: СПбГИЭУ, 2005. – 0,31 п.л.
6. Галимов Ш.Ш., Николаев М.В., Леонова В.П. Стратегия обеспечения экономической устойчивости в алмазно-бриллиантовом комплексе РФ. // Оценочные технологии в экономических процессах: IV Междунар. научно-практ. конф. Тез. докл. – СПб.: СПбГИЭУ, 2005. – 0,16 п.л.
7. Галимов Ш.Ш., Шопенко В.Д., Леонова В.П. Нормативные акты как важнейшие инструменты осуществления налоговой деятельности государства. // Проблемы современной экономики: Евразийский международный научно-аналитический журнал. СПб., 2005. - № 1. – 1,5 п.л.
8. Галимов Ш.Ш., Николаев М.В., Леонова В.П. Концепция внешней политики России и алмазно-бриллиантовый комплекс. // Социально-экономические проблемы развития современного общества: I-я Межвуз. научно-практ. конф. преп. и асп. Тез. докл. – СПб.: СПбТЭИ, 2005 – 0,25 п.л.
9. Галимов Ш.Ш., Николаев М.В., Леонова В.П. Переход российских предприятий на международные стандарты учета // Социально-экономические проблемы развития современного общества. I-я Межвуз. научно-практ. конф. преп. и асп. Тез. докл. – СПб.: СПбТЭИ, 2005. – 0,26 п.л.
10. Галимов Ш.Ш., Кузнецов Г.П., Леонова В.П. Транспортно-экспедиционные услуги в региональной экономике. // Современное экономическое и социальное развитие: проблемы и перспективы. Ученые и специалисты Санкт-Петербурга и Ленинградской области на встречу Петербургского экономического форума 2005 года. – СПб., 2005. – 0,13 п.л.
11. Галимов Ш.Ш., Николаев М.В., Леонова В.П. Эффективность трансформации налогового механизма. // Современное экономическое и социальное развитие: проблемы и перспективы. Ученые и специалисты Санкт-Петербурга и Ленинградской области на встречу Петербургского экономического форума 2005 года. – СПб., 2005. – 0,13 п.л.
12. Галимов Ш.Ш., Николаев М.В., Леонова В.П. Управление финансовой конкурентоспособностью предприятия. // Актуальные проблемы управления экономикой региона. Материалы II науч.-практ. конф. – СПб.: СПбГИЭУ, 2005. – 0,19 п.л.

Подписано в печать 31.05.05
Формат 60x84 ¹/₁₆ Печ л. в. Тираж 100 экз. Заказ 317

ИздПК СПбГИЭУ 191002, Санкт-Петербург, ул. Марата, 31

№12852

РНБ Русский фонд

2006-4

11352