

*Сагымбаева А.М.*

**ЧАКАН ФОРМАДАГЫ ЧАРБАЛАРДЫН ФИНАНСЫСЫНЫН ӨЗГӨЧӨЛҮГҮ  
ЖАНА АЛАРДЫН БУЛАКТАРЫ**

*Сагымбаева А.М.*

**ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ МАЛЫХ ФОРМ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ  
И ИСТОЧНИКОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ**

*A.M. Sagymbaeva*

**FEATURES OF THE FINANCIAL RESOURCES OF SMALL FORMS MANAGEMENT  
AND SOURCES OF THEIR FORMATION**

УДК: 334.012/64.75

*Бул макалада Кыргызстандын азыркы мезгилдеги экономикасындагы чакан ишканалардын өзгөчөлүгү каралат. Микрокредиттик система чакан ишканалардын тез өнүгүшүнө жардам берет.*

**Негизги сөздөр:** финансы ресурстары, капитал, кредит.

*В данной статье рассматриваются особенности микрокредитной системы в современных условиях развития экономики Кыргызстана. Микрокредитные организации способствуют успешному развитию малых форм хозяйствования.*

**Ключевые слова:** финансовые ресурсы, капитал, кредит.

*This article discusses the features of the micro-credit system in modern conditions of development of the Kyrgyz economy. Microcredit organizations contribute to the successful development of small farms.*

**Key words:** financial resources, capital, credit.

В экономической науке происходит переосмысление возможностей и преимуществ, небольших по размеру хозяйствующих субъектов, позволяющих мобилизовать ресурсы общества для преодоления социально-экономических проблем государства. МФХ как дополнение к основным формам хозяйства отражают конкретные организационно-управленческие структуры хозяйствующего субъекта, функционирующие на основе той или иной формы собственности. Нами выделены следующие качественные критерии МФХ:

а) новаторство, инициативная деловая активность и саморазвитие личности;

б) простая организация хозяйства, позволяющая соединить в одном лице функцию собственника капитала с производственной и управленческой функциями;

в) близкая связь и преимущественная ориентация на местные источники сырья и рынки сбыта продукции. Общим критерием является наличие хозяйственного риска, обуславливающего предпринимательский тип управления.

Возможности МФХ могут быть реализованы в полной мере только в рамках различных форм собственности и многообразных видов организации малых хозяйственных единиц. В Кыргызской Республике в настоящее время существуют следующие типы

МФХ: а) малые предприятия, б) мелкие кооперативы, в) индивидуальная трудовая деятельность.

В англоязычной литературе широко используется термин «small business», в переводе означающий малый бизнес (мелкий плюс средний). В Европе и Японии применялся термин «small and medium enterprises (SME)», обозначавший малые и средние предприятия. С 2005г. Европейской Комиссией предложены три дефиниции: «micro, small and medium-sized enterprises», то есть микро, малые и средние предприятия, принимающие множество организационно-правовых форм. Основным экономическим критерием остается среднее число работников (до 250). Введены финансовые критерии: валюта баланса (до 43 млн. евро) и годовой оборот без НДС (до 50 млн. евро), предназначенный для оценки реального масштаба и деятельности предприятия, его финансового положения по отношению к конкурентам. Участие государства в капитале предприятия ограничено до 25% долей.

В Кыргызстане для целей государственной поддержки и статистического учета введено понятие «субъекты малого предпринимательства» (далее – СМП), обозначающее индивидуальных предпринимателей и малые предприятия. *Индивидуальные предприниматели* – физические лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, как единолично, так и с помощью наемных работников, *Малые предприятия* – это юридические лица в форме коммерческих организаций, которые отвечают критериям: а) структуры уставного капитала, б) средней численности работников, и в) вида деятельности. Подобные критерии применяются в целях упрощения налогообложения малого бизнеса, в частности, – *средняя численность работников и финансовые показатели*: а) доля участия других организаций в капитале.

Сопоставимость данных между странами обеспечивает число занятых количественный критерий размерности организации. Основным качественным критерием отнесения предприятий разного размера к крупному или малому бизнесу является «отношение владельца предприятия к труду и управлению предприятием, а также степень его контакта со своим персоналом. Общий социально-экономический критерий предложен учеными. Это *неустойчивость*

мелкого и среднего производства в рыночной экономике.

К форме свободного предпринимательства, осуществляемого на основе экономической выгоды, относится крестьянское хозяйство. Мелкое крестьянское хозяйство, характерной чертой которого является *соединение функций собственности, труда и управления*, характеризуется неоднозначно. Поскольку в категориях капиталистического хозяйства, построенного на наемном труде, крестьянин выступает в лице собственника капитала, предпринимателя и наемного работника, данный подход получил критическую оценку А.Я. Чаянова: Ученый выдвинул концепцию трудового семейного хозяйства, в которой крестьянское хозяйство является организационной формой частного хозяйственного предприятия. По мнению А.Я. Чаянова, предприниматель отличается от крестьянина мотивами поведения. Если предпринимателя стимулирует прибыль на вложенный капитал, то мотивация крестьянина аналогична мотивации работника при сдельной оплате труда, позволяющей самостоятельно определять личные трудовые затраты. *Стабильность крестьянского хозяйства строится на прямой ответственности за результаты своего труда и будущее семьи.* Поэтому семейное крестьянское хозяйство высоко ценится как институт, сохраняющий *общественную стабильность.*

Дуализм теоретических мнений относительно характера деятельности крестьянского хозяйства нашел свое отражение в установлении различных организационно-правовых форм ведения сельского хозяйства. Особое правовое положение получили крестьянские (фермерские) хозяйства (далее КФХ) и граждане, ведущие ЛПХ. Современным КФХ признается «объединение граждан, связанных *родством и (или) свойством*, имеющих в общей собственности имущество и совместно осуществляющих производственную и иную хозяйственную деятельность (производство, переработку, хранение, транспортировку и реализацию сельскохозяйственной продукции), основанную на их личном участии. Данное объединение не является юридическим лицом, но подлежит государственной регистрации. С момента регистрации, избранный глава КФХ признается индивидуальным предпринимателем и действует от имени и в интересах КФХ.

Согласно статистической методологии, некорпорированные предприятия, принадлежащие домохозяйствам, осуществляющие производство товаров и услуг для реализации на рынке, и не имеющие правового статуса юридического лица, включаются в состав *неформального сектора экономики.* Поэтому, согласно методологии статистики занятости в КР часть МФХ (индивидуальные предприниматели; КФХ, главы которых зарегистрированы в качестве индивидуальных предпринимателей; граждане, ведущие ЛПХ), а также лица, работающие по найму у физических лиц и индивидуальных предпринимателей включаются в состав *неформального сектора*

*экономики.* Поскольку неформальная экономическая деятельность осуществляется МФХ в основном на законном основании, то отличается от нелегальной (запрещенной законом) и скрытой экономической деятельности. По нашему мнению, специфика МФХ заключается в том, что они *основаны на неформальных отношениях между участниками производства* и могут (полностью или частично) производить продукты или услуги для *собственного потребления.* Часто неформальная деятельность бывает основана на вторичной занятости, во многих случаях ею занимаются непрофессионально. Неформальная экономическая деятельность распространена в развивающихся странах.

Осуществление финансовых отношений предполагает наличие у хозяйствующих субъектов финансовых ресурсов. В рыночных условиях фактором, сдерживающим финансовые отношения МФХ, является ограниченность ресурсов. Следовательно, функционирование МФХ невозможно без наличия соответствующих источников финансирования текущих и капитальных затрат хозяйства. Поэтому *дефицит финансовых ресурсов для капиталовложений* признается фактором, сдерживающим укрупнение МФХ. *Принадлежность МФХ к теневой (неучтенной) экономике* служит фактором, затрудняющим доступ к внешним источникам финансовых ресурсов.

В теории финансов сложились следующие представления о финансовых ресурсах и источниках их формирования. *Финансовыми ресурсами МФХ* являются совокупность находящихся в собственности *финансовых активов* (наличные и безналичные денежные средства, ценные бумаги и т.п.), которые предназначены для финансирования текущих и капитальных затрат, обеспечивающих *воспроизводство и развитие* хозяйства.

Классификация источников финансирования (формирования финансовых ресурсов) на внутренние и внешние является общепринятой, однако содержание данных понятий различно. В нашем исследовании под *источниками формирования финансовых ресурсов МФХ* понимаются *пассивы хозяйствующего субъекта* (прибыль и резервы, амортизация, капитал, долговые обязательства).

Малому бизнесу как правило недоступны многие источники финансирования, которыми пользуются крупные организации. В первую очередь это рынок капитала (рынок ценных бумаг), предполагающий продажу акций неограниченному кругу лиц. Поэтому *главным источником* финансирования малого бизнеса являются *личные финансовые накопления* предпринимателя, позволяющие начать бизнес. Самофинансирование является рискованным шагом, однако финансирование за счет собственных средств позволяет заинтересовать и привлечь ресурсы сторонних инвесторов. СМП, обладающие высоким потенциалом роста и прибыли, из научно-технической сферы и высокотехнологичных отраслей могут привлечь *венчурный капитал.* К внешнему источнику

финансирования таких СМП относятся финансовые средства, «business angels» (богатых инвесторов, вкладывающих средства в молодой развивающийся бизнес в личных интересах). Другим способом привлечения финансовых ресурсов является поиск инвесторов-совладельцев. Формируя ресурсы из перечисленных финансовых источников, предприниматель жертвует независимостью в управлении бизнесом. Наиболее распространенным источником внешнего финансирования являются займы и кредиты финансовых организаций, поскольку кредитор не претендует на право владения малым предприятием, а имеет лишь право требования возврата кредита и процентов по нему. Альтернативным способом привлечения средств является деловой союз, обеспечивающий совместное использование ресурсов. Объединение с другим бизнесом возможно посредством слияния, образования совместного предприятия, кооператива или простого товарищества. Основное преимущество этого способа финансирования, в отличие от других, в том, что оно *не создает долговых обязательств*.

В целях выявления особенностей финансирования малых предприятий (далее – МП) проведены учеными *сравнительный финансовый анализ* источников формирования финансовых ресурсов МП, а также крупных и средних предприятий по пяти видам деятельности. В целом, МП характеризуются высокой финансовой зависимостью от внешнего заемного финансирования. Формирование источников заемных финансовых ресурсов *за счет банковского кредитования* у МП в сравнении с крупными и средними предприятиями: а) немного выше в сфере торговли и строительства, б) практически одинакова в научной сфере, в) меньше в промышленности и сфере по обеспечению функционирования рынка.

МФХ формируются в условиях определенной финансовой среды, которую можно охарактеризовать параметрами, разработанными Банком Англии в рамках создания механизма финансирования малых и средних предприятий: а) *наличие финансовых услуг* (возможность получить доступ к капиталу, когда это необходимо малым предприятиям); б) *соответствие финансовых услуг характеру спроса на них* (наличие альтернативных источников финансирования, способных удовлетворить финансовые потребности малых предприятий); в) *доступность финансовых услуг* (возможность без труда обратиться к организациям, предоставляющим финансовые услуги и взаимопонимание с ними).

Наличие финансовых услуг определяется тремя факторами: а) макроэкономической средой, б) наличием обеспечения, которое используется как залог для снижения риска кредитования, в) уровнем конкуренции между финансовыми организациями, оказывающими, финансовые услуги для СМП.

Существует точка зрения, что СМП характеризуются более низкой потребностью в финансовых ресурсах. По мнению Л.Н. Павловой, эта особенность формируется под влиянием относительно

высокой оборачиваемости капитала и отсутствия необходимости в дорогостоящих производственных фондах, (за исключением инновационных предприятий). Ввиду низкой потребности в финансовых ресурсах и быстрой оборачиваемости капитала, малые фирмы формируют спрос на «короткие деньги» – мелкие краткосрочные кредиты, что подтверждается краткосрочностью активов банков.

По мнению других ученых, малый размер кредита определяется не низкой потребностью в финансовых ресурсах, а низкой обеспеченностью кредитных обязательств. Ограниченные размеры собственных активов, с преобладанием не недвижимости, а оборотных активов, приводят к снижению залоговых возможностей. В свою очередь, финансовая организация (кредитор) устанавливает залоговое обеспечение на уровне более 100% от кредита. Данные выводы подтверждаются результатами опроса банкиров, проведенного зарубежными учеными в 2011 г. В странах с переходной экономикой. *Отсутствие обеспечения* и его *такая ликвидность* являются наиболее значимыми факторами (1-й и 3-й ранг), ограничивающими доступ СМП к банковскому кредитованию. Второй ранг по значимости занял такой фактор, как отсутствие финансовой информации о заемщике. Полагаем, что данное явление является следствием *скрытой экономической деятельности* СМП, направленной на минимизацию налогового бремени. В результате использования *наличных расчетов*, уклонения от регистрации коммерческих договоров и ведения двойного бухгалтерского учета искажается реальное финансовое положение и показатели кредитоспособности организации в *финансовой отчетности*. Исключение официальной отчетности из состава кредитной информации требует от финансовой организации технологии оценки финансового состояния заемщика, основанной на неформальных отношениях. Обращение к рынку финансовых услуг затрудняет «квалификационный барьер». Отсутствие у предпринимателя специальных знаний в финансовоэкономической области создает проблемы при разработке финансовой документации на получение кредита, а также неэффективному управлению заемными финансовыми средствами.

Финансовые потребности предпринимателей различны. Имеются три основные группы МФХ, отличающиеся своими возможностями в привлечении финансовых средств. К первой группе относятся *наиболее успешные предприятия*, имеющие историю развития, стабильное финансовое положение и перспективы роста. Они обладают достаточными возможностями для решения финансовых проблем за счет собственных (внутренних) источников или средств партнеров и учредителей. Вторая группа наиболее многочисленна и объединяет СМП, прошедшие стадию становления, но *испытывающие дефицит финансовых ресурсов* в функционировании и развитии. Они заинтересованы в привлечении финансовых ресурсов для решения различных тактических и стратегических задач, но их возможности

ограничены дефицитом залогового имущества и гарантий. К третьей группе относятся *вновь созданные*, только начинающие свою деятельность, а также *убыточные и малорентабельные* СМП с нестабильным финансовым положением, отягощенные долговыми обязательствами. Последняя группа предприятий не обладает свободными средствами и реальным залогом. По нашему мнению, объединение в одну категорию стартующих и убыточных МП безосновательно, так как стартующие предприниматели и спрашивают ресурсы для входа на рынок, а убыточные – для удержания своей рыночной позиции.

**Литература:**

1. Азманова, Е.Г. Банковское кредитование малого бизнеса / Автореф. Лис... канд. Экон. Наук: (08.00.10). - Саратов, 2005. - С. 12-13.
2. Российское обозрение малых и средних предприятий: проект Тасис СМЕРУС 9803 / науч. Ред. С. Бэтсто ун;
3. В.М. Широнин. Ресурсный центр малого предпринимательства, - М., 2002. - С. 155-156.
4. Куликова О.М. Формы кредитования малого бизнеса/ Дисс... канд. Экон. Наук: (08.00.10). - Волгоград, 2005. - С.180.
5. Петренко И.Я., Чужинов П.И., Имуратов С.Б. Экономика крестьянского хозяйства. - М.: Интерпракс, 1995. - С. 18-23.
6. Баландин Ю.С. Крестьянское хозяйство. - М.: Агропромиздат, 1992. - С.8.

**Рецензент: к.э.н., доцент Жапаров Г.Д.**