

УДК 657.22:330.322.1

УЧЕТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В СУБЪЕКТАХ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Адаменко А.А., – аспирант
Кубанский государственный аграрный университет

В статье рассмотрены актуальные проблемы совершенствования механизма инвестирования малого предпринимательства, стоящие перед инвестиционными институтами. Отражены основные задачи и направления решений данных проблем. Рассмотрен учет инвестирования.

Предприятия (фирмы) постоянно сталкиваются с необходимостью инвестиций, т.е. с вложением финансовых средств (внутренних и внешних) в различные программы и отдельные мероприятия (проекты) с целью организации новых, поддержания и развития действующих производств (производственных мощностей), технической подготовки производства, получения прибыли и других конечных результатов, например природоохранных, социальных и др.

По финансовому определению, инвестиции - это все виды активов (средств), вкладываемых в хозяйственную деятельность в целях получения дохода (выгоды).

По экономическому определению - расходы на создание, расширение или реконструкцию и техническое перевооружение основного и оборотного капитала.

Сложные и во многом для российской экономики противоречивые процессы становления рыночных отношений обусловили необходимость качественного осмысления новых экономических и социальных явлений. Существенные изменения произошли и в характере и условиях проведения инвестиционной деятельности.

В частности, появление новых организационно-правовых форм хозяйствования, предоставление свободы предпринимательству и самостоя-

тельности предприятиям в использовании собственных финансовых ресурсов, создание правовых и экономических условий для привлечения капитала у российских и зарубежных инвесторов, возникновение новых финансовых инструментов и рычагов коренным образом реформируют организационный механизм финансового инвестирования.

Это, в свою очередь, требует преобразований в методологии и методике анализа инвестиций, разработки новых его положений, в полной мере соответствующих современным условиям осуществления предприятиями финансовых вложений.

Без совершенствования механизма инвестирования малого предпринимательства нельзя ожидать значительных положительных результатов в этой сфере деятельности. К сожалению, по ряду причин инвестиционная активность остается довольно слабой. К таким причинам относится, прежде всего, отсутствие долгосрочной инвестиционной политики, надежных государственных гарантий западных и частных инвестиций.

Самый выгодный «товар», которым располагает Россия в настоящее время, - результаты научно-исследовательских разработок. Научные учреждения пытаются их внедрять, создавая малые предприятия, число которых составляет сейчас около 50 тыс. Тем не менее, есть серьезные вопросы, без решения которых такие предприятия не могут успешно развиваться. Прежде всего, это вопрос собственности на научные разработки. Самый перспективный путь - не выделять средства, а делать заказы на разработки. В некоторых регионах России на уровне администраций городов, областей так и поступают. Гораздо эффективнее, имея государственный заказ, объявлять тендер на разработки, с тем, чтобы наиболее перспективные коллективы получали средства, а их проекты внедрялись в производство. От иностранных партнеров также нужно стремиться получать заказы на научные разработки.

Другая проблема - пересмотр нормативно-законодательной базы ин-

вестиционного процесса. В настоящее время нельзя использовать собственные средства в качестве инвестиций в основном из-за больших налогов, в среднем таких же, как для крупных предприятий. Как известно, от налогов освобождается прибыль, которая идет на инвестиции, но не более 50% суммы, подлежащей налогообложению. Без этого условия малые предприятия могли бы получить необходимые для инвестиций средства.

Уже завершился этап безвозмездного финансирования и непосредственного кредитования субъектов малого бизнеса. Потенциальным инвесторам важно знать, кто даст гарантии, что вложенные средства окупятся и вернутся кредиторам. В замене нуждаются 60% основных фондов предприятий страны. В то же время многие российские компании, которые ищут инвесторов, рассматривают свои основные фонды в качестве гарантии для инвесторов.

Практическая работа в инвестиционной сфере в основном осуществляется силами отдельных финансовых структур (банки, инвестиционные компании) и ограничена поиском и отбором проектов для инвестирования. Инвестиционная политика таких структур по преимуществу ориентирована на хорошо проработанные проекты с короткими сроками окупаемости и гарантированным или высоколиквидным залоговым обеспечением. Вследствие этого многие перспективные проекты, не отвечающие указанным требованиям, не принимаются.

В свою очередь основная задача, стоящая перед структурами, обеспечивающими инвестиционную поддержку малого предпринимательства, - создание условий, для того чтобы инвестиционный процесс стал эффективным. Не секрет, что в администрациях многих регионов отделы, занимающиеся выработкой и реализацией инвестиционной политики, только формируются. Негосударственные структуры, чаще всего консалтинговые фирмы, занимающиеся вопросами разработки бизнес-планов и продвижения инвестиционных проектов, также созданы далеко не везде. Там же, где

такие структуры имеются, их предпочтения остаются на стороне крупных предприятий. В этих условиях попытки инвестирования малого предпринимательства, вероятнее всего, окажутся безуспешными.

Что касается инновационной политики, то и здесь необходимо найти посредника, который объединил бы усилия изобретателя, инвестора и потребителя.

Опыт экспертизы предпринимательских проектов с целью оценки возможностей их инвестирования в России невелик. В условиях централизованной экономики эффективность капитальных вложений не всегда рассматривалась в качестве основного критерия выбора объектов финансирования. С развитием предпринимательства возникла проблема получения финансовых ресурсов под конкретные проекты от сторонних инвесторов. Последнее предполагает отработку навыков составления бизнес-планов, с одной стороны, отвечающих требованиям международной практики, а с другой адаптированных к российским экономическим условиям.

Другая форма поддержки малого бизнеса - выставочная деятельность. В связи с тем, что финансовые возможности малых предприятий, как правило, ограничены, участвовать в выставках они могут только на льготных условиях. В настоящее время выставочная деятельность носит спонсорский характер. В перспективе будет значительно расширена работа по поиску и отбору высокоэффективных проектных разработок с привлечением региональных фондов и других заинтересованных организаций.

Предполагается также частично коммерциализировать услуги фондов по поиску и привлечению инвесторов, распространению рекламы и т.п. для реализации конкурентоспособных разработок, продукции и услуг, которые могут стать предметом сделок.

В настоящее время реальная возможность развития малого предпринимательства - сотрудничество со структурами, которые обладают финансами, технологическими возможностями и практикой внедрения иннова-

ционных проектов. Мировой опыт показывает, что эффективным средством поддержки рискованных инновационных проектов является создание венчурных фондов, осуществляющих прямые инвестиции в такие проекты и участвующих в их реализации.

Основная цель венчурных фондов - поддержка перспективных российских компаний и привлечение западных инвесторов для создания условий их дальнейшего развития. Один из наиболее эффективных способов защиты от разнообразных рисков - страхование. Суть его - в переносе риска со страхователя (венчурного фонда) за определенную плату (страховой взнос) на страховщика - специализированную организацию, занимающуюся управлением страховыми резервами, сформированными из взносов страхователей. Страхование инновационных проектов может осуществляться по трем группам рисков:

1) риски, связанные с изменением рыночной конъюнктуры, надежностью партнеров по проекту (например, нарушение условий контракта) и т.п.;

2) риски, имеющие вероятностную природу - пожары, стихийные бедствия, кражи и т.д. (классические риски), которые могут привести к нарушению или остановке производственного процесса или исследования;

3) специфические риски, такие, как технологические, связанные, например, с поломкой оборудования; риски, связанные с защитой авторских прав на изобретение и т.п.

Самым реальным и перспективным является страхование по 2-й группе рисков. Это обеспечивает непрерывность реализации инновационного проекта и, как результат, снижение степени риска для инвестора потерять свои доходы.

Наиболее целесообразным представляется страхование проектов по следующим основным направлениям:

– страхование жизни и здоровья ключевых фигур проекта (физиче-

ских лиц, от которых напрямую зависит успех его реализации) на случай смерти и утраты постоянной трудоспособности;

– страхование оборудования и другого имущества, используемого для осуществления проекта, на случай его повреждения или утраты в результате пожара, кражи и т. п.;

– страхование «условий» для реализации проекта (помещений, в которых находится оборудование, и работают люди и т. д.).

Перечисленные направления составляют основу страховой программы проекта и позволяют увеличить объем страхового покрытия.

Участие же в конкурсах и представление своих проектов на престижных выставках предопределяют возможность получения соответствующих инвестиционных ресурсов для конкретного предпринимателя. Это один из важнейших механизмов успешной реализации не только бизнес-идеи, но и самой разработки.

В соответствии с МСФО 28 применяются два метода учета инвестором вложений в организации малого предпринимательства: по долевого участию и по себестоимости. Метод долевого участия является основным и должен применяться в отношении всех инвестиций, кроме отдельных особых ситуаций, когда допускается метод учета по себестоимости. Основное различие между двумя методами заключается в том, каким образом в финансовой отчетности инвестора отражаются финансовые результаты деятельности малых предприятий.

Метод долевого участия (equity method) предусматривает, что инвестиции первоначально учитываются в сумме произведенных инвестором фактических затрат (по себестоимости), а затем балансовая стоимость инвестиций корректируется на изменения доли инвестора в чистых активах объекта инвестиций, произошедшие после даты приобретения инвестиций.

С течением времени балансовая стоимость инвестиций увеличивается или уменьшается на долю инвестора в прибылях и убытках объекта ин-

вестиций после даты приобретения. Инвестор, оказывающий существенное влияние на деятельность другой компании, должен принять на себя часть ответственности за результаты ее деятельности и рентабельность инвестиций. Этим и обуславливается необходимость отражения в финансовой отчетности принадлежащей ему доли результатов деятельности организации малого предпринимательства. При этом балансовая стоимость инвестиций корректируется на принадлежащую инвестору долю в прибылях и убытках объекта инвестиций после даты приобретения; доля инвестора в финансовом результате деятельности объекта инвестиций за отчетный период включается в отчет о прибылях и убытках инвестора.

Поскольку методом долевого участия предусматривается включение в отчет о прибылях и убытках принадлежащей инвестору доли в финансовом результате объекта инвестиций, то доходы, фактически полученные инвестором от объекта инвестиций, должны относиться в уменьшение балансовой стоимости инвестиций (например, дивиденды, выплаченные акционеру). Кроме того, необходимо учитывать изменения доли участия инвестора в собственном капитале малых предприятий, которые не включаются этой компанией в финансовые результаты своей деятельности и, следовательно, не приводятся в отчете о прибылях и убытках.

Применение метода долевого участия возможно при соблюдении следующих условий:

- соответствии отчетной даты финансовой отчетности инвестора и отчетной даты отчетности малого предприятия;

- использовании инвестором и малым предприятием единой учетной политики для одинаковых (сходных) операций в аналогичных условиях. Для этого могут использоваться процедуры, предусмотренные в МСФО 27 для сведения финансовой отчетности дочерних предприятий.

Литература

1. Ильин М.В. Стабилизация развития // Мегатренды мирового развития / отв. ред. М.В. Ильин, В.Л. Иноземцев, Центр исследований постиндустриального общества – М.: ЗАО "Изд-во "Экономика", 2001, с. 183-191.
2. Путь в XXI век: стратегические проблемы и перспективы российской экономики / Рук. авт. колл. Д.С. Львов; отд. экон. РАН. – М.: ОАО "Изд-во "Экономика", 1999, - 793 с.
3. Хлебников В.В. Антикризисное управление на энергетических рынках. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 358 с.