

9. МЕНЕДЖМЕНТ И МАРКЕТИНГ

9.1. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА С ЦЕЛЬЮ УМЕНЬШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Бабленков И.Б., аспирант

Всероссийская государственная налоговая академия Минфина РФ

В статье рассмотрены финансовые риски малого бизнеса в условиях мирового кризиса ликвидности. Большое внимание автор уделяет риску ликвидности объекта малого бизнеса, обозначает его приоритетность перед другими финансовыми рисками и предлагает систему управления денежными потоками объекта малого бизнеса с целью минимизации риска ликвидности на основании ряда показателей.

Возможность эффективного функционирования малых форм хозяйствования определяется рядом их преимуществ по сравнению с крупными:

- близость к местным рынкам и приспособление к запросам клиентуры;
- производство малыми партиями, что невыгодно крупным фирмам;
- исключение лишних звеньев управления и т.д.

Развитию малого бизнеса способствует дифференциация и индивидуализация спроса в сфере производственного и личного потребления. В свою очередь развитие мелкого и среднего бизнеса создает благоприятные условия для оздоровления экономики, что особенно актуально в условиях мирового кризиса ликвидности. Большое значение имеет способность малых предприятий расширять сферу приложения труда, создавать новые возможности не только для трудоустройства, но прежде всего для предпринимательской деятельности населения, развертывания его творческих сил и использования свободных производственных мощностей. Малый бизнес более мобилен по сравнению с другими формами хозяйствования и быстрее приспосабливается к новым условиям ведения деятельности. Таким образом, развитие и поддержка малого бизнеса в сложившихся экономических условиях является неотъемлемым условием обеспечения стабильности экономики страны в целом и ускорения преодоления последствий кризиса. Следует заметить, что важность развития малого бизнеса для экономики страны не предполагает стабильность его объектов как аксиому, поэтому важно осуществлять взвешенную финансовую поддержку, основанную на одновременном учете двух аспектов: мобильность малого бизнеса и рассмотрение его как важного элемента экономики Российской Федерации с одной стороны, а с другой – как источник финансовых рисков. В последнее время было разработано довольно много программ по финансовой поддержке объектов малого бизнеса, при этом не все кредитные учреждения предлагают подобные банковские продукты и не все объекты малого бизнеса согласны их потреблять. Это связано с природой финансового риска и особенностями его проявления в деятельности объектов малого бизнеса.

Финансовые риски, возникающие в сфере малого бизнеса, можно разделить на две группы: риски, порождаемые объектом малого бизнеса, и риски, которым подвергается сам объект малого бизнеса. Следует отметить, что диффузия этих групп значительна, так как, например, риск ликвидности самого объекта малого бизнеса в значительной степени влияет на кредитные риски коммерческого банка, выдающего ему кредитные ресурсы. Ежегодный спрос малых предприятий РФ на кредитные ресурсы оценивается специалистами в 25-30 млрд. долл. Удовлетворяется он, по данным исследований «Эксперт РА», пока не более чем на 20% [1]. Среди проблем, сдерживающих развитие этого направления, следует прежде всего выделить две – слабость ресурсной базы и отсутствие достаточно отработанной методики оценки рисков кредитования малого бизнеса. Возвратность кредитов малыми предприятиями во многом зависит от эффективности использования заемных средств. Трудности, с которыми сталкивается здесь малый бизнес, зависят от разных факторов:

- отсутствия опыта;
- разработки новых направлений;
- изменения конъюнктуры и пр.

Наши банки начинают использовать зарубежный опыт, когда банк-кредитор активно участвует в разработке бизнес-плана клиентов, консультирует его руководителей по широкому спектру финансовых проблем. Интересен в этом отношении опыт бельгийских банков, кредитующих малый бизнес. Там участие специалистов не ограничивается определением потребности заемщика в финансовых ресурсах, они консультируют предприятие на всех этапах использования ссуды. Более того, если у должника возникают финансовые проблемы, банк дает ему рекомендации по выходу из кризиса. В нашей стране при рассмотрении субъекта малого бизнеса в качестве заемщика основными критериями при определении финансового состояния определены показатели финансового результата, ликвидности, деловой активности, сведения о движении денежных потоков, характерные условия производственной деятельности (отраслевой признак, сезонный фактор) и др. [2].

Таким образом, очевидно, что для банковской сферы кредитные риски в значительной степени зависят от параметра ликвидности того или иного объекта малого бизнеса.

Отметим, что риск потери ликвидности также является одним из основных для самих малых форм хозяйствования, поэтому необходима организация системы управления данным риском в каждом субъекте малого бизнеса.

Для ее организации необходимо определить сущность риска потери ликвидности для объекта малого бизнеса. Риск потери ликвидности – риск того, что организация не сможет в конкретный момент погасить свои обязательства имеющимся капиталом. При этом очевидна связь между ликвидностью и финансовыми потоками субъекта малого бизнеса.

Заметим, что основным финансовым потоком у субъектов малого бизнеса является денежный поток. Таким образом, поддержание ликвидности малых форм хозяйствования с целью минимизации риска ее утери необходимо организовывать посредством управления денежными потоками.

Организацию системы управления денежными потоками с позиции поддержания уровня ликвидности организации в целом необходимо вести с учетом организации налогового и бухгалтерского учета в малых формах хозяйствования. Существует довольно много методик оценки ликвидности, большинство из которых основано на расчете различных относительных коэффициентов. Это позволяет проводить сравнительный анализ между различными организациями, при этом не обязательно малыми. Но нами ставится задача организации системы управления денежными потоками субъекта малого бизнеса, которая была бы эффективна к применению внутри компании, а не для сравнительного анализа в разрезе представителей малого бизнеса, а также позволяла бы проводить экспресс-анализ движения денежных потоков, основанный на минимальной информации и требующего минимальных трудовых затрат.

Подобным требованиям отвечает довольно известная методика оценки ликвидности организации на основе сопоставления соответствующих групп активов по степени их ликвидности и групп пассивов по степени их срочности.

Суть методики заключается в следующем [3]:

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, можно условно разделить на несколько групп.

- Наиболее ликвидные активы (A1) – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.
- Быстро реализуемые активы (A2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.
- Медленно реализуемые активы (A3) – наименее ликвидные активы – это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.
- Труднореализуемые активы (A4) – активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия, при этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

- Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).
- Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. При определении первой и второй групп пассива для получения достоверных результатов необходимо знать время исполнения всех краткосрочных обязательств. На практике это возможно только для внутренней аналитики. При внешнем анализе из-за ограниченности информации эта проблема значительно усложняется и решается, как правило, на основе предыдущего опыта аналитика, осуществляющего анализ.

- Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы – статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы».
- Постоянные пассивы (П4) – статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A1 \geq P1;$$

$$A2 \geq P2;$$

$$A3 \geq P3;$$

$$A4 \leq P4.$$

Если выполняются первые три неравенства, т.е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл:

- наличие у предприятия собственных оборотных средств;
- соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Нами предлагается на основе данной методики построить систему управления денежными потоками субъекта малого бизнеса, которая будет основана на постоянном мониторинге групп и их соотношения. Отметим, что данная методика не требует формирования значительных массивов данных, что делает ее применимой для субъектов малого бизнеса, использующих различные режимы налогообложения. При этом предполагается не только управление самим составом групп активов и пассивов, но и так называемыми запасами ликвидности по отдельным сравнительным соотношениям. Под запасом ликвидности мы понимаем в данном случае положительную дельту по первым трем соотношениям, дельта рассчитывается как разность между соответствующими группами пассивов и активов и определяет резерв ликвидности, то есть возможность на эту дельту сократить группу актива или увеличить группу пассива с целью обеспечения финансовой устойчивости и ликвидности субъекта малого бизнеса.

Нами рассматривалось ранее, что выполнение последнего соотношения – это минимальное требование сохранения финансовой устойчивости организации, поэтому нами оно выставляется как фактор первого порядка (фактор 1) в системе управления денежными потоками субъекта малого бизнеса. Остальные три соотношения выставляются как факторы второго порядка (фактор 2.1, фактор 2.2 и фактор 2.3 соответственно). Система управления денежными потоками должна способствовать достижению основной цели – обеспечения финансовой устойчивости организации и минимизации риска потери ликвидности. Алгоритм действия системы управления представлен на рис. 1.

Следует отметить, что анализ запасов ликвидности факторов второго порядка предполагает внесение комплексных корректировок по активу и пассиву соответствующего фактора одновременно с целью такого

же комплексного воздействия на другой фактор второго порядка.

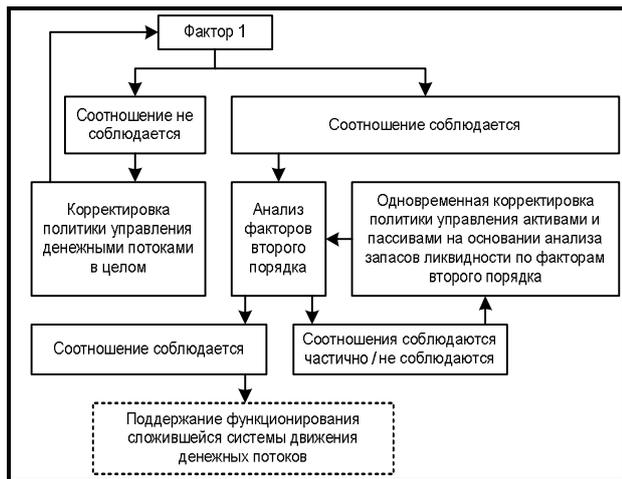


Рис. 1. Алгоритм построения системы управления денежными потоками малых форм хозяйствования

Таким образом, построение системы управления денежными потоками по приведенному нами алгоритму позволит минимизировать риск потери ликвидности для организации, с одной стороны, и снизить кредитный риск банковских учреждений при осуществлении кредитования объектов малого бизнеса.

Литература

1. Евтюхина Е. Посчитать риски малого бизнеса // Банковское обозрение. – 2008. – №5.
2. Артемьева В. Риски кредитования малого бизнеса // Банковское дело. – 2003. – №54-55.
3. Поршнева А.Г. Анализ ликвидности баланса предприятия // Официальный сайт Центра дистанционного образования «Элитариум» www.elitarium.ru.

Ключевые слова

Малые формы предпринимательства, малый бизнес, финансовые риски, денежный поток, кризис ликвидности.

Бабленков Илья Борисович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность вопросов, рассмотренных в статье, не вызывает сомнения и заключается в том, что развитие и поддержка малого бизнеса в сложившихся экономических условиях является неотъемлемым условием обеспечения стабильности экономики страны в целом и ускорения преодоления последствий кризиса. Несмотря на обширную литературу, посвященную данной теме, многие вопросы, связанные с поддержкой функционирования, антикризисным поведением объектов малого бизнеса остаются открытыми и приобретают все большую значимость.

В статье рассмотрены финансовые риски малого бизнеса в условиях мирового кризиса ликвидности, что является одним из важнейших вопросов для рассмотрения, от которого во многом зависит стабильное функционирование экономики всей страны.

Большое внимание автор уделяет риску ликвидности объекта малого бизнеса и обозначает его приоритетность перед другими финансовыми рисками и предлагает систему управления денежными потоками объекта малого бизнеса с целью минимизации риска ликвидности на основании ряда показателей.

Статья написана на хорошем теоретическом уровне, с использованием новейших данных. В статье четко определяются возможные финансовые риски малого бизнеса, их иерархическая важность и способы их минимизации. Характеризуя работу, необходимо отметить, что избранная автором логика исследования, последовательность и содержание статьи позволяет глубоко и качественно раскрыть тему, что свидетельствует о теоретическом стиле мышления автора, который

дает ему возможность делать глубокие обобщения и формулировать умозаключения. Данная статья отвечает требованиям к издаваемым материалам и может быть рекомендована к публикации.

Ишина И.В., д.э.н., зав. кафедрой «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Минфина РФ

MANAGEMENT SYSTEM ON IS THE MEANS OF FINANCIAL RISKS DECREASE

I.B. Bablenkov, Post-graduate Student

Department All-Russian State Tax Academy of the Ministry of Finance of the Russian Federation

In this article there were considered the financial risks of small-scale enterprises in conditions of worldwide liquidity crisis. The author gives focus attention on unit liquidity risks of small business and represents its high importance to other financial risks, also by the author there were proposed currency flow management system on small-scale enterprises with the object of liquidity risk minimization on the basis of index series.

Literature

1. E. Evtukhina. «To count up the risks of small business» // Banks review. №5(107).2008.
2. V. Artem'eva. «The risks of small business crediting» // Banking in Moscow. №54-55. 2003.
3. A.G. Porshev. «Analysis of enterprises balance liquidity». Official site of distance education Centre named «Elitarium» – www.elitarium.ru.

Keywords

Small-scale enterprises, small business, the financial risks, currency flow, liquidity risk.