

## ВИРТУАЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ – ПРОБЛЕМА РАЗВИТИЯ И ОЦЕНКИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Е.Ю. Дулебо

УО «Витебский государственный технологический университет»

Финансовые ресурсы предприятия – это фонды денежных средств, находящиеся в его распоряжении. Они могут быть сформированы за счет собственных и приравненных к ним средств, получены в порядке перераспределения, а также мобилизованы на финансовом рынке. Состав и количество фондов денежных средств зависит от организационно-правовой формы предприятия и его учетной политики. В соответствии с законодательством Республики Беларусь и учредительными документами юридические лица имеют право формировать такие фонды, как фонд накопления, потребления, резервный, амортизационный, фонд пополнения собственных оборотных средств и прочие.

Следует отметить, что большая часть создаваемых фондов предназначена для расширенного воспроизводства, активизации инвестиционной деятельности и социального развития предприятия. Поэтому весьма актуальным является вопрос об эффективности их использования. Особенно это касается малых предприятий, которые зачастую не располагают достаточным количеством денежных средств для своего развития, а, следовательно, и для борьбы с конкуренцией со стороны крупных предприятий.

Однако, как показывает практика работы множества белорусских предприятий, некоторые направления использования фондов не только не эффективны, но и не отвечают их целевому назначению. В частности, в общей смете затрат фонда накопления большой удельный вес составляют штрафные санкции со стороны ИМНС, а также проценты банку по ссудам. Имеются в виду проценты по просроченным и отсроченным ссудам, кредитам и займам, которые чаще всего не связаны с расширением производства, а вызваны дефицитом оборотных средств на выплату заработной платы и погашение задолженности перед поставщиками сырьевых ресурсов. Подобный механизм использования фондов накопления не только не позволяет предприятию решать долгосрочные задачи, связанные с его развитием, но и противоречит законодательству.

Кроме того, проявлением неэффективного использования финансовых ресурсов предприятий является приобретение за счет средств фонда накопления и амортизационного фонда основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов, которые не связаны с перспективными направлениями развития данного предприятия. Таким образом, снова нарушается принцип их целевого использования для развития производства. Подобная практика непроизводительного расходования средств указанных фондов особенно характерна для малого и частного бизнеса, где часто приобретаются объекты основных средств и нематериальных активов, непосредственно не относящиеся ни к одному из видов экономической деятельности предприятия. Объясняется это возможностями отнесения приобретенных активов к категории долгосрочных на основании их стоимости и срока службы, независимости от степени прогрессивности и доходности производственного процесса в будущем. Следовательно, для решения подобных проблем сейчас как никогда остро стоит вопрос о сокращении непроизводительных статей расходов средств указанных фондов, и в целом о стратегическом подходе к использованию финансовых ресурсов.

В некоторой степени проблема эффективности использования финансовых ресурсов предприятия связана с особенностями их формирования и использования.

Например, механизм использования фонда потребления может негативно влиять на развитие предприятия. Так, в результате анализа использования средств данного фонда у ряда малых предприятий было выявлено, что этот фонд используется как источник выплат, связанных с материальным поощрением и социальным развитием коллектива предприятия даже в том случае, когда предприятие по данным бухгалтерского учета работает убыточно. Подобная ситуация обусловлена тем, что по законодательству Республики Беларусь в случае, если за отчетный период предприятием использовано больше средств фонда потребления, чем запланировано, то разрешается этот перерасход компенсировать в следующем отчетном периоде. Тем самым со стороны государства предопределяются случаи неэффективного, и не всегда обоснованного расходования финансовых ресурсов предприятия, что в свою очередь ведет к сокращению возможностей его развития в будущем.

Кроме того, система учета финансовых ресурсов, на наш взгляд, не лишена негативных моментов, что также ограничивает возможности их использования для развития предприятия. Несмотря на то, что создаваемые на предприятии фонды имеют различное целевое назначение и механизм их формирования, Законом о Бухгалтерском учете и отчетности Республики Беларусь для всех хозяйствующих субъектов предусмотрен единый порядок отражения финансовых ресурсов в учете. При этом используемая в настоящее время методика учета фондов привела к тому, что некоторые из них носят виртуальный характер, т.е. существуют лишь в учетной документации. В первую очередь это касается тех фондов, источником которых является прибыль предприятия.

Объясняется это тем, что суммы средств фонда накопления, и прочих фондов собственных средств предприятия не резервируются в виде денежных средств. В связи с этим складывается ситуация, когда по данным бухгалтерского баланса предприятия имеет большие возможности для расширения и технического перевооружения, а на самом деле не в состоянии что-либо сделать для этого из-за отсутствия денежных средств на расчетном счете. Подобная ситуация абсурдна по своей сути, поскольку наличие фонда денежных средств специально предназначенного для развития должно означать реальные возможности предприятия в этом направлении. То же самое можно сказать в отношении амортизационного фонда, несмотря на то, что источником его образования в части основных средств и нематериальных активов, используемых в предпринимательской деятельности, являются издержки предприятия.

Безусловно, отвлечение из хозяйственного оборота денежных средств в виде денежного резерва не способствует развитию предприятия. Особенно в ситуации, характеризующейся высокими темпами инфляции. Однако и в подобных экономических условиях можно найти способы сохранения хотя бы части средств фондов (фонда) в денежной форме, не теряя при этом их способности приносить доход. Имеется в виду использование любых видов пассивных операций банков и других финансово-кредитных учреждений по привлечению временно свободных средств юридических и физических лиц с уплатой соответствующего процента. Кроме того, определенные виды финансовых инвестиций за счет средств указанных фондов также могут обеспечить предприятию сохранение и преумножение данного вида финансовых ресурсов. Таким образом, наличие реальных, а не виртуальных фондов денежных средств поможет малым предприятиям обеспечить производственное и социальное развитие.

Виртуальный характер финансовых ресурсов имеет еще один негативный аспект, который связан с оценкой собственности предприятия на основе бухгалтерских балансов.

Известно, что малые предприятия чаще, чем средние и крупные предприятия подвержены слиянию, поглощению, продаже и другим процессам передачи права собственности на них. Собственность является основой предпринимательства. Именно эффективное использование собственности предприятия, участие в процессах передела собственности составляют суть предпринимательства. Поэтому так важно формирование бухгалтерской информации, характеризующей реальную оценку собственности предприятия.

Собственность предприятия может быть охарактеризована с помощью показателей стоимости предприятия. Одним из подходов к определению стоимости предприятия является определение стоимости его чистых пассивов, исходя из будущих доходов. В основе данного подхода лежит определение прироста величины собственности предприятия в результате ее производительного использования в будущем. Однако виртуальный характер некоторых фондов предприятия может привести к определенной погрешности в данных расчетах в виде завышения полученной величины стоимости.

Данное обстоятельство можно объяснить с точки зрения строения бухгалтерского баланса, а именно равенства актива и пассива. На основании данного равенства можно утверждать, что воплощением каждого источника формирования имущества предприятия, отраженного в пассиве баланса, являются хозяйственные средства, имеющиеся у предприятия, отраженные соответственно в активе его баланса. Это касается и финансовых ресурсов. Следовательно, фонду накопления, например, как статье пассива баланса соответствует какое-либо имущество предприятия. Может случиться ситуация когда это будут низколиквидные активы, особенно в том случае когда стоимость чистых пассивов предприятия больше величины его уставного капитала. Однако при оценке стоимости данного предприятия на основе капитализации дохода средства указанного фонда будут учитываться как элемент будущего денежного потока непосредственно с момента смены собственника предприятия, т.е. без учета времени на превращение этих активов в высоколиквидную форму. В этом случае величина стоимости оцениваемого предприятия получится завышенной, что

естественно не отвечает интересам потенциальных покупателей и инвесторов, а соответственно и развитию малого бизнеса в целом.

Частично решением данной проблемы может стать предлагаемое выше резервирование средств отдельных фондов предприятия в такой реальной форме, которая позволяла бы получать дополнительный доход от хранения этих средств с момента создания данных фондов, до момента их использования.

Таким образом, для эффективного развития предпринимательства в Республике Беларусь необходимо, чтобы система представления учетной информации была адекватна рыночным отношениям и позволяла максимально эффективно использовать имеющиеся у предприятия финансовые ресурсы.

## **ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА В РАСШИРЕНИИ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ**

*Е.Ю. Дулебо, С.Ю. Погребешная*  
*УО «Витебский государственный технологический  
университет»*

Современная экономическая ситуация обуславливает необходимость пересмотра многих концепций экономического развития Республики Беларусь. Решающая роль в обеспечении координации деятельности экономических субъектов, рационального использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов, сбалансированности народного хозяйства должна принадлежать рыночному механизму, дополненному государственным регулированием. В республике складываются новые механизмы управления экономикой, новые принципы во взаимоотношениях субъектов хозяйствования между собой и с государством, создается рыночная инфраструктура.

Достаточно значимой проблемой нашей экономики на современном этапе развития является неудовлетворительное внимание к вопросу существования и развития малого бизнеса со стороны государства. Следует обратить внимание, что за рубежом целые сектора экономики, в частности сфера услуг, принадлежит малому и среднему бизнесу. В республике Беларусь этот показатель ничтожно мал. В частности, в витебской области услуги малого бизнеса по обслуживанию населения составляют всего 20% от их общего объема.

Вместе с тем роль малого бизнеса в белорусской экономике трудно переоценить. Только в витебской области зарегистрировано свыше 8 тысяч индивидуальных предпринимателей и более тысячи малых предприятий. В структуре розничного товарооборота доля негосударственного сектора области составляет 75%, из них 32% обеспечивают индивидуальные предприниматели. Удельный вес продукции малых предприятий и индивидуальных предпринимателей в общем объеме промышленного производства области составляет 35%. Кроме того, с участием представителей малого бизнеса ежегодно создается 5 тысяч рабочих мест. [1] Безусловно, этим не исчерпываются потенциальные возможности малого бизнеса.

Однако негативные тенденции, зародившиеся еще во времена советской экономики, а также просчеты при проведении экономических преобразований, породили на сегодняшний день глубокие кризисные явления в белорусской экономике, особенно в малом бизнесе. По статистическим данным за период с 1995 по 2001 год численность индивидуальных предпринимателей в Республике Беларусь сократилась на 15,5%, а рост числа малых предприятий за тот же период составил всего 0,19%. При этом в витебской области количество малых предприятий сокращается ежегодно на 4-5%. [1] Причинами подобной ситуации являются: общий спад производства в экономике, хроническая нехватка денежных средств для обслуживания производства, рост кредиторской задолженности и т.д.

В целом, рост и развитие негосударственного сектора экономики затрудняется во-первых, нестабильным белорусским законодательством; во-вторых, страхом за свой капитал со стороны потенциальных предпринимателей; в третьих отсутствием либо недостаточностью первоначального инвестиционного капитала, т.к. продажа объектов государственной собственности происходит по ценам, превышающим их реальную стоимость. Кроме того, существует и ряд других экономических, организационных и юридических проблем, с которыми сталкиваются представители малого бизнеса. В подобных экономических условиях крайне необходим поиск способов наиболее рационально-