Анализ рисков финансирования субъектов малого бизнеса

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Балакирева, Татьяна Валерьевна  
  
**Год:**

2009

**Автор научной работы:**

Балакирева, Татьяна Валерьевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

187

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Балакирева, Татьяна Валерьевна

ВВЕДЕНИЕ.

Глава 1. Организационно-экономические особенности субъектов малого бизнеса.

1.1. Роль малых предприятий в повышении эффективности экономики.

1.2. Система косвенных показателей эффективности деятельности малых предприятий.

1.3. Особенности финансирования субъектов малого бизнеса.

Глава 2. Анализ рисков финансирования субъектов малого бизнеса.

2.1. Анализ источников финансирования субъектов малого бизнеса.

2.2. Информационное обеспечение привлечения финансовых ресурсов малыми предприятиями.

2.3., Анализ рисков финансирования по источникам финансирования.

Глава 3. Аналитическое обоснование выбора источника финансирования малых предприятий.

3.1. Анализ рисков финансирования капитальных вложений.

3.2. Анализ рисков краткосрочного кредитования.

3.3. Сравнительный анализ условий кредитования с использованием выборочного метода.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Анализ рисков финансирования субъектов малого бизнеса"

Актуальность темы исследования. В современных условиях одним из основных вопросов экономической жизни является вопрос об активизации деятельности малых предприятий — наиболее важного, мобильного, инновационного, но в то же время рискованного сегмента экономики любой страны. Почти треть населения России связана с малым бизнесом. Это несколько миллионов реальных собственников, менеджеров, организаторов производства, исполнителей. Сектор малого бизнеса образует самую разветвленную сеть предприятий, действующих в основном на местных рынках, одновременно являясь как непосредственными производителями, так и потребителями широкого спектра товаров и услуг.

Последние несколько лет динамика развития субъектов малого бизнеса в России имеет устойчивую тенденцию к росту, хотя уровень развития российских малых предприятий по-прежнему значительно уступает аналогам в странах с развитой рыночной экономикой. Причиной сложившегося положения в России является множество нерешенных проблем малого бизнеса, среди которых особо выделяется ограниченность финансовых ресурсов, необходимых для успешного развития и обеспечения стабильности функционирования малых предприятий. Многие субъекты малого бизнеса вынуждены решать текущие финансовые проблемы в условиях выживания, а не активизации усилий на стратегическом развитии и расширении их деятельности.

Существующие возможности финансирования, несмотря на интенсивное развитие рынка финансовых услуг для субъектов малого бизнеса за последние три-четыре года, не могут удовлетворить многие потребности малых предприятий. Это относится к предприятиям, уже работающим в традиционных сегментах бизнеса (сфера торговли и услуг), и в особенности стартующих и инновационных предприятий. Основной причиной недоступности финансовых ресурсов для малых предприятий являются повышенные риски их финансирования, обусловленные: нестабильностью сектора малого бизнеса; недостаточностью информации, формируемой в бухгалтерском учете малых предприятий и отчетности, которую они составляют; незначительным собственным капиталом у субъектов малого бизнеса; отсутствием ликвидного залога; непрозрачностью сектора малого бизнеса; недостаточностью специальных знаний в финансово-экономической области у представителей малого бизнеса. Чем менее точной является оценка рисков, тем выше неопределенность, которая закладывается в уровень процентной ставки, под которую малые предприятия (МП) получают финансирование. Это, естественно, снижает привлекательность внешних источников финансирования для самих предпринимателей.

Мировой финансово-экономический кризис, начавшийся со второй половины 2008 года, увеличил риски финансирования малых предприятий, что связано с повышением риска их хозяйственной деятельности, угрозой не только финансовой устойчивости, но и самого факта их существования в условиях кризиса. Это усилило дефицит финансовых ресурсов у данной категории заемщиков.

Изложенные обстоятельства определили актуальность выбранной темы исследования, обусловили ее теоретическую и практическую значимость, которая возрастает в условиях существующей экономической нестабильности.

Степень разработанности проблемы. Проблемы развития малого бизнеса по-настоящему начали исследоваться российскими учеными в конце 80-х годов XX века, когда в условиях происходящих в Российской Федерации экономических процессов, стали активно развиваться малые предприятия и появились работы отечественных экономистов, в которых раскрывается сущность и содержание малых формхозяйствования, их функциональные особенности, условия развития. Значительный вклад в теорию развития российского малого бизнеса в условиях формирования рыночных отношений внесли такие ученые-экономисты, как: Л.И. Абалкин, Н.Г. Агурбаш, Ю.П. Анискин, В. Афанасьев, А.О. Блинов, A.B. Виленский, В.Я. Горфинкель, Б.Н. Ичитовкин, М.Г. Лапу ста, А. Нечипуренко, С.Д. Ползиков, П.Д. Половинкин, В.А. Рубе, В.Е. Савченко,

A.Ю. Чепуренко, И.Н. Шапкин, В.А. Швандар, В.М. Яковлев.

Но при всем различии существующих подходов, практически все исследователи доказывают важность и необходимость малого бизнеса для социально-экономического развития страны. С позиции изучения проблем его финансирования и возникающих при этом рисков следует отметить работы таких российских и зарубежных ученых, как: А.П. Альгин,

B.Н. Вяткин, В.А. Гамза, О.В. Гончарук, В.Я. Горфинкель, A.M. Игнатьев, Н.Д. Ильенкова, A.M. Ковалев, А.Б. Крутик, О.И. Лаврушин, М.Г. Лапуста, A.A. Лобанов, В.В. Радаев, В.Е. Савченко, A.B. Чугунов, В.А. Швандар, Бартон Т., Уокер П., Шенкир У. и др.

Вместе с тем, несмотря на широкое освещение в работах различных проблем малого бизнеса, вопросы анализа рисков его финансирования и аналитического обоснования вариантов финансового обеспечения малых предприятий, требуют дальнейших исследований и разработки соответствующих аналитических методик.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является решение научной задачи формирования методического аппарата анализа рисков финансирования субъектов малого бизнеса, возникающих в процессе привлечения и использования финансовых ресурсов.

В соответствии с целью исследования в работе поставлены следующие задачи, определившие структуру диссертации: на основе анализа специфики деятельности субъектов малого бизнеса, сформировать систему показателей, характеризующих их эффективность и уровень развития; разработать методику и провести сравнительный анализ возможных источников финансирования малых предприятий; обосновать принципы информационного обеспечения привлечения финансовых ресурсов малыми предприятиями; адаптировать использование методики ЭЛУОТ-анализа для выявления влияния и предупреждения рисков финансирования, используя учетную и рыночную информацию; предложить методику аналитического обоснования выбора наиболее выгодных источников финансирования для малого предприятия с позиций рисков финансирования капитальных вложений и рисков краткосрочного кредитования; провести выборочное обследование банков — активных участников рынка кредитования малого бизнеса для сравнительного анализа условий кредитования и аналитического обоснования выбора банка-кредитора.

Предмет и объект исследования. Объектом исследования является хозяйственная деятельность и финансовые результаты деятельности малых предприятий различных организационно-правовых форм и направлений деятельности, функционирующие на российском рынке.

Предметом исследования являются риски финансирования субъектов малого бизнеса, возникающие в процессе предоставления и использования тех или иных источников финансирования.

Теоретической и методологической основой исследования рисков финансирования субъектов малого бизнеса послужили труды отчественных и зарубежных ученых, работы специалистов и практиков по данной проблеме.

Достоверность теоретических выводов и практических рекомендаций, содержащихся в диссертации, основана на применении системного подхода к изучению предмета исследования с использованием общенаучных взаимодополняющих методов познания - анализа и синтеза, индукции и дедукции, сравнений, группировки, классификации, выборочного наблюдения, методов финансового анализа, SWOT-aнaлизa, моделирования, графического анализа.

Информационной базой исследования явились федеральные и региональные законы; Программы развития малого предпринимательства; нормативные акты органов исполнительной власти; информационные сборники; статистические данные Федеральной службы государственной статистики, Центрального банка РФ; результаты исследований, проведенных Объединением предпринимательских организаций России (ОПОРА РОССИИ), Ресурсным центром малого предпринимательства, Российским микрофинансовым центром, Экспертным советом при комитете по развитию частного предпринимательства, малого и среднего бизнеса Торгово-промышленной палаты РФ, Рейтинговым агентством «Эксперт»; электронные ресурсы системы Интернет.

Область исследования. Диссертационное исследование выполнено в рамках п. 1.12 «Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ» и 1.16 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации» паспорта специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика».

Научная новизна результатов исследования заключается в разработке теоретико-методологических принципов и методического инструментария анализа рисков финансирования субъектов малого бизнеса. В ходе проведенного исследования были получены следующие наиболее существенные научные результаты: обоснованы характеристики малого бизнеса как объекта экономического анализа, под которым понимается особая форма хозяйственной деятельности относительно небольших по численности занятых и масштабу оборота предприятий или индивидуальных предпринимателей, ориентированных на удовлетворение потребностей локального рынка и имеющих сравнительно ограниченные финансовые ресурсы для развития, но бизнес которых способен выполнять целый комплекс народнохозяйственных функций, жизненно важных для страны;

- сформирована система показателей для анализа развития предприятий малого бизнеса, позволяющая объективно оценивать эффективность их работы по трем группам показателей: экономические, социальные, финансовые;

- на основе исследования особенностей источников финансирования малого бизнеса, предложена их классификация по девяти критериям, в том числе: по способу привлечения или по отношению собственности на источники финансирования; в зависимости от субъекта финансирования; по территориальному признаку; в зависимости от способа финансирования; в зависимости от условия предоставления денежныхсредств; относительно объекта финансирования; в зависимости от юридического оформления сделки; по степени возникновения риска; в зависимости от стадии жизненного цикла МП; выработаны принципы формирования достоверного массива информации для анализа рисков финансирования малого бизнеса;

- выявлена специфика рисков финансирования субъектов малого бизнеса и предложена авторская трактовка их сущности и задач анализа с позиций: кредитора, заемщика — субъекта малого бизнеса, а также по видам финансирования;

- адаптировано применение методики 8">ЛЮТ-анализа для выявления влияния и предупреждения рисков финансирования по видам финансирования с позиций кредитора и заемщика;

- разработана методика выборочного обследования банков - активных участников рынка кредитования малого бизнеса, позволяющая обосновать выбор банка-кредитора; методика может быть использована при проведении других выборочных обследований.

Практическая значимость исследования определяется возможностью широкого применения основных положений, выводов и рекомендаций по анализу рисков финансирования субъектов малого бизнеса для аналитического обоснования вариантов финансового обеспечения малых предприятий при привлечении внешнего финансирования.

Содержащиеся в диссертации теоретические положения, анализ, выводы и предложения могут также служить теоретической и методологической основой при формировании программ развития малого бизнеса на федеральном, региональном и муниципальном уровнях; при реализации региональных и муниципальных механизмов поддержки субъектов малого бизнеса; при предоставлении финансирования коммерческими банками, микрофинансовыми организациями, лизинговыми, факторинговыми компаниями и другими финансовыми посредниками сектора малого бизнеса.

Практическое значение имеют: аналитическое обоснование вариантов финансового обеспечения субъектов малого бизнеса; концепция анализа рисков финансирования с трех позиций: кредитора, заемщика, по видам финансирования; результаты сравнительного анализа условий кредитования и выбора банка-кредитора, полученные при проведении выборочного обследования банков; классификация источников финансирования, доступных малым предприятиям в настоящее время.

Апробация и внедрение результатов исследования. Разработанные рекомендации по аналитическому обоснованию вариантов финансового обеспечения субъектов малого бизнеса нашли практическое применение в деятельности малых предприятий: 1) в сфере общественного питания — ООО «кафе Мадона» и 2) в сфере торговли - Индивидуальный предприниматель Титков A.B.

Ряд выводов и рекомендаций исследования обсуждался и получил одобрение на международной научно-практической конференции «Проблемы трансформации экономики России: организационно-управленческие аспекты», проведенной в ГОУ ВПО «Московский государственный университет экономики, статистики и информатики» (МЭСИ) в декабре 2007 г.

Научное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации», проводимых в соответствии с комплексной темой: «Теория прибавочной стоимости, основанная на концепции интеллектуального капитала как новый этап экономической стратегии России».

Ряд теоретических и методических положений используется кафедрой «Экономический анализ» Финакадемии в учебном процессе по дисциплинам «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» и «Анализ рисков».

Публикации. Основные теоретические положения и прикладные результаты исследования опубликованы в 5 научных работах общим объемом 2,4 п.л., в т.ч. 3 публикации - в изданиях, входящих в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, выпускаемых в Российской Федерации.

Структура диссертации. Диссертационная работа объемом 184 страницы состоит из введения, трех глав, включая 12 рисунков, 15 таблиц, заключения, списка использованной литературы и приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Балакирева, Татьяна Валерьевна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Полученные в исследовании результаты позволяют сделать следующие выводы:

1. Современное развитие экономических отношений в нашей стране предопределяет необходимость установления соответствующих данному этапу финансовых отношений, обеспечивающих стабильное функционирование малого бизнеса, как «особой формы хозяйственной деятельности относительно небольших по численности занятых и масштабу оборота предприятий или индивидуальных предпринимателей, ориентированных на удовлетворение потребностей локального рынка и имеющих сравнительно ограниченные финансовые ресурсы для развития, но бизнес которых способен выполнять целый комплекс народнохозяйственных функций, жизненно важных для страны», согласно авторскому определению.

2. В рамках исследования проведен анализ эффективности сектора малых предприятий на макроэкономическом уровне на основе публикуемых статистических данных Росстата. На начало 2008 года в секторе малого бизнеса функционировало более 4,8 млн. субъектов хозяйствования. При этом более или менее достоверно известно лишь о деятельности примерно 1,1 млн. малых предприятий — юридических лиц. Имеющаяся в настоящее время информация о индивидуальных предпринимателях, за исключением количества предпринимателей, численности наемных работников в сфере ИП, объема выручки по видам деятельности, носит преимущественно оценочный характер и не может, таким образом, в полной мере считаться объективной. При этом индивидуальные предприниматели составляют значительную часть сектора малого бизнеса (около 71% субъектов малого бизнеса).

Имеющиеся официальные данные о вкладе субъектов малого бизнеса в ВВП России на уровне 12-15% не вполне соответствуют действительности. Они касаются только малых предприятий - юридических лиц.

Неполная информационная картина малого бизнеса дополняется наличием обширной «нерегистрируемой экономики». Сотни тысяч российских малых предпринимателей вообще не регистрируют свою деятельность и, как следствие, даже потенциально не входят в объект изучения официальной статистики. Это снижает достоверность данных, отражающих развитие сектора малого бизнеса.

В исследовании предлагается систематизировать наиболее важные экономические и социальные параметры развития малых предприятий. Предложенные показатели позволяют оценить эффективность вклада малого бизнеса в развитие экономики страны по трем группам показателей: экономические, социальные, финансовые. Кроме того;' данные показатели могут косвенно свидетельствовать об эффективности деятельности МП.

3. Малый бизнес всегда относился к группе повышенного риска, а в условиях кризиса риски малых предприятий существенно возрастают. С одной стороны, при финансировании малых предприятий очевиден повышенный уровень всех традиционных источников риска, а с другой - уровень риска финансирования выше в связи со спецификой самого малого бизнеса и риска предпринимательских способностей в частности.

В исследовании предлагается трехсторонняя концепция анализа рисков финансирования субъектов малого бизнеса, основанная на взаимосвязи внешнего и внутреннего направлений анализа, а также с учетом особенностей того или иного источника финансирования.

С позиции кредитора риск финансирования является комплексным риском, так как концентрирует в себе все риски хозяйственной деятельности заемщика, которые могут явиться причиной не только снижения платежеспособности и финансовой неустойчивости заемщика, но и его несостоятельности (банкротства). В свою очередь неизбежность риска хозяйственной деятельности заемщика обусловлена действием объективных и субъективных факторов, которые оказывают влияние на предприятие, расширяя или ограничивая его возможности и тем самым увеличивая или уменьшая риск хозяйственной деятельности.

С позиции заемщика риск финансирования можно определить как риск, связанный с нехваткой (недостаточностью) средств для осуществления обязательных платежей по обслуживанию долга в связи с принятием неправильных бизнес решений (риск управленческих решений) и выбора иструмента финансирования в частности.

В диссертации отмечено значительное влияние субъективной основы риска на деятельность малых предприятий. Весь бизнес-риск малого предприятия сконцентрирован «в руках» владельца бизнеса и именно от его решений, а также жизненного и профессионального опыта, личных качеств, характера, образовательного уровня, склада ума, психологических особенностей во многом зависят результаты деятельности малого бизнеса и связанные с ними риски.

4. Российские малые предприятия, испытывая постоянный дефицит средств на развитие и ведение бизнеса, слабо используют возможности, которые представляет им сегодня рынок финансовых услуг. В связи с этим в исследовании предложена классификация источников финансирования, доступных малым предприятиям в настоящее время.

Классификация источников финансирования субъектов малого бизнеса позволяет выявить, с одной стороны, наличие разнообразных источников финансирования деятельности малых предприятий, с другой стороны, многие из них становятся доступными только на определенной стадии жизненного цикла малого предприятия. Кроме того, каждый вид финансирования имеет свои особенности, специфические риски, соответственно и свои методы защиты и минимизации рисков. В качестве метода выявления и предупреждения рисков при выборе источника финансирования в исследовании предложено использование принципов БХУОТ-анализа.

С помощью матрицы SWOT проанализированы следующие формы финансового обеспечения: государственное финансирование, венчурное финансирование, банковское кредитование, лизинг, факторинг, кооперативное кредитование. Анализ представлен с учетом предложенной в исследовании концепции анализа рисков финансирования с трех позиций: 1) кредитора; 2) заемщика — субъекта малого бизнеса; 3) по видам финансирования.

5. В диссертации проанализированы особенности информационного обеспечения привлечения финансовых ресурсов малыми предприятиями. Эти особенности связаны как с недостаточностью информации, формируемой в бухгалтерском учете малых предприятий и отчетности, которую они составляют, обусловленную действующими правилами представления информации, отличными от тех, которыми руководствуются средние и крупные компании, так и важностью оценки предпринимательского потенциала и связанных с ним рисков. Как показывает практика, в более чем 90% случаев малое предприятие погибает по вине его владельца.

Учитывая отмеченную специфику, особое внимание при анализе системы заявок на предоставление финансирования уделяется подтверждению данных с помощью специальных методов: выезд кредитного специалиста на место ведения бизнеса, интервью, проверка первичной бухгалтерской документации и логическое сопоставление данных. Широко применяется так называемый «перекрестный контроль» (например, кредитные анкеты составлены таким образом, что один вопрос служит для перекрестной проверки ответа на другой).

Кроме того, в исследовании обоснованы принципы формирования достоверного массива информации для анализа рисков финансирования субъектов малого бизнеса.

В рамках анализа предпринимательского потенциала и связанных с ним рисков в работе предлагается учитывать следующие качественные (неформализуемые) параметры оценки предпринимательского риска: вопросы, характеризующие личные качества предпринимателя; вопросы, характеризующие образование и предпринимательские способности; вопросы, характеризующие состояние здоровья; вопросы, характеризующие имущественный потенциал предпринимателя и членов его семьи; вопросы, характеризующие финансовое состояние предпринимателя и членов его семьи.

6. С целью аналитического обоснования выбора подходящего инструмента финансирования с позиций рисков финансирования капитальных вложений и рисков краткосрочного кредитования в диссертации проведен сравнительный анализ лизинга и кредита при финансировании капитальных вложений, и факторинга и кредита при финансировании текущей деятельности.

Кроме того, с целью обоснования выбора банка-кредитора в диссертации с использованием выборочного метода проведен сравнительный анализ условий кредитования.

Полученные результаты опроса и сранительного анализа условий кредитования с учетом основных тенденций на рынке кредитования субъектов малого бизнеса могут быть использованы малыми предприятиями для аналитического обоснования выбора банка-кредитора.

Таким образом, можно сделать вывод, что проведенный анализ рисков финансирования субъектов малого бизнеса показал необходимость разработок соответствующих аналитических методик. В исследовании был предложен качественный подход к анализу рисков финансирования субъектов малого бизнеса и проведен их количественный анализ с позиций возможных потерь малого предприятия при выборе инструмента финансирования.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Балакирева, Татьяна Валерьевна, 2009 год

1. Нормативные материалы

2. Закон РСФСР от 25 декабря 1990 г. N 445-1 «О предприятиях и предпринимательской деятельности» (утратил силу с 01.07.2002 г.).

3. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденные приказом Министрества Финансов Российской Фередрации от 13 октября 2003 г. № 91н (с изм. и доп.).

4. Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей, утвержденные 19 апреля 1996 г. Министерством экономики РФ.

5. Положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (с изм. и доп.).

6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 30 марта 2001 г. № 26н. (с изм. и доп.):

7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02, утвержденное приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 19 ноября 2002 г. № 114н. (с изм. и доп.).

8. Постановление Совета Министров РСФСР от 18.07.1991 г. № 406 «О мерах по поддержке и развитию малых предприятий в РСФСР» (утратил силу с 27.11.2000 г.).

9. Постановление Правительства РФ от 11.05.1993 г. № 446 «О первоочередных мерах по развитию и поддержке малого предпринимательства в РФ» (утратил силу с 27.11.2000 г.).

10. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1 и часть 2).

11. Федеральный Закон от 14.06.1995 г. № 88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации» (утратил силу с 01.01.2008 г.).

12. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изм. и доп.).

13. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп.).

14. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп.).

15. Федеральный Закон от 24.07.2007 г. № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (с изм. и доп.).1. Книги

16. Агурбаш Н.Г. Малое предпринимательство в России и в промышленно развитых странах / Российская академия предпринимательства. — М.: Издательство «Анкил», 2000. — 56 с.

17. Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. М.: Мысль, 1989.- 187 с.

18. Американский капитализм и управленческие решения (теория и методы принятия решений) / Под ред. Л.И. Евенко. — М.: Наука, 1977. — 288 с.

19. Афанасьева О.Н., Корниенко C.JL, Лаврушин О.И. Банковское дело: Современная система кредитования: Учеб. пособие. — М.: КНОРУС, 2005. — 256 с.

20. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007. -536 с.

21. Бартон Т., Шенкир У., Уокер П. Комплексный подход к риск-менеджменту: Стоит ли этим заниматься: Пер. с англ. — М.: Издательский дом «Вильяме», 2003. -208 с.

22. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе: Пер. с англ. / Науч. ред. B.C. Автономов, Е.М. Майбурд. 4 изд. - М.: Дело Лтд, 1994. - 688 с.

23. Бойко И.П., Мессенгиссер М. Российские малые предприятия: История, тенденции, перспективы. — М.: Наука, 2005. — 240 с.

24. Валенцева Н.И., Лаврушин О.И. Банковские риски: Учеб. пособие. — М.: КНОРУС, 2007. 232 с.

25. Вяткин В.Н., Гамза В.А., Екатеринославский Ю.Ю., Иванушко П.Н. Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента. — М.: Финансы и статистика, 2006. 400 с.

26. Газман В.Д. Лизинг: теория, практика, комментарии. М.: Фонд «Правовая культура», 1997. - 416 с.

27. Гэлбрейт Дж. Экономические теории и цели общества: Пер. с англ. / Под общ. ред. акад. H.H. Иноземцева и чл.-корр. АН СССР А.Г. Милейковского. М.: Прогресс, 1979. - 406 с.

28. Дружинин Н.К. Основные математико-статистические методы в экономических исследованиях. М.: Статистика, 1968. — 248 с.

29. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. 3-е изд., испр. и доп. - М.: Омега-Л, 2007. - 451 с.

30. Зяблюк Н.Г. Государство и малый бизнес США (социально-политический аспект). — М.: Наука, 1987. 242 с.

31. Ибадова Л.Т. Финансирование и кредитование малого бизнеса в России. М.: Волтерс Клувер, 2006. - 272 с.

32. Иванов С.А. Системное управление факторами внешней среды как основа устойчивого развития малого предпринимательства. — СПб.: Издательство С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2000. — 260 с.

33. Ильенкова Н.Д. Спрос: анализ и управление: Учебное пособие / Под ред. И.К. Беляевского. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000.-256 с.

34. Ионова А.Ф., Селезнева H.H. Финансовый анализ: Учеб. пособие. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. 480 с.

35. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег: Пер. с англ. / Общ. ред. и предисл. А.Г. Милейковского, И.М. Осадий М.: Прогресс, 1978.- 495 с.

36. Киркоров А.Н. Управление финансами лизинговой компании. М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2006. - 164 с.

37. Кирцнер И.М. Конкуренция и предпринимательство: Пер. с англ. / Под ред. А.Н. Романова. М.: ЮНИТИ, 2001. - 240 с.

38. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2005. - 560 с.

39. Лапу ста М.Г, Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности: Учеб. пособие. М.: ИНФРА, 1998. - 223 с.

40. Лобанов A.A., Чугунов A.B. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. A.A. Лобанова, A.B. Чугунова. М.: Альпина Паблишер, 2003. - 762 с.

41. Малое предпринимательство в контексте российских реформ и мировой опыт / Чепуренко А.Ю. М.: РНИСиНП, 1995. - 110 с.

42. Малое предпринимательство в России: прошлое, настоящее и будущее / Под общ. ред. Б.Г. Ясина, А.Ю. Чепуренко, В.В. Буева. М.: Фонд «Либеральная миссия», 2003. — 220 с.

43. Малый бизнес: организация, экономика, управление: учебник / Под ред. В.Я. Горфинкеля. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 495 с.

44. Маршалл А. Принципы экономической науки. Т.1.: Пер. с англ. / Ред. О.Г. Радынова. М.: Издательская группа «Прогресс», 1993. - 416 с.

45. Мизес Л. фон. Человеческая деятельность: Трактат по экономической теории / Пер. с 3-го испр. англ. изд. A.B. Куряева. М.: ОАО «НПО «Экономика», 2000. — 878 с.

46. Миндич Д.А. Финансы растущего бизнеса / М.: ЗАО «Эксперт РА», 2007.-288 с.

47. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль: Пер. с англ. / Центр эволюционной экономики. — М.: Дело, 2003. — 360 с.

48. Никитин С.М. Теории стоимости и их эволюция. М.: Мысль, 1970.- 453 с.

49. Попова Т.Н. Предпринимательство в мировой экономике: Учеб. пособие. — Владивосток: Издательство Дальневосточного университета, 2002.- 164 с.

50. Прилуцкий JI.H. Финансовый лизинг. Правовые основы. Экономика! Практика. М.: Ось-89, 1997. - 272 с.

51. Роль государства в экономике: Мировой опыт. Материалы «круглого стола», прошедшего на экономическом факультете МГУ им. М.В. Ломоносова / Под ред. М.Н. Осьмовой М.: ТЕИС, 2000. - 152 с.

52. Рубе В.А. Институциональные аспекты организации малого бизнеса в развитых странах и в России: Учеб. пособие. — М.: Инфра-М, 2004. — 79 с.

53. Рубе В.А. Малый бизнес: История. Теория. Практика / МГУ им. М.В. Ломоносова. Экон. фак. М.: ТЭИС, 2000. - 231 с.

54. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра-М, 2007. - 512 с.

55. Системы поддержки и развития малого бизнеса за рубежом / Под ред. Рунова A.B. М.: ФФПМП, 2003.

56. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. М.: Эксмо, 2007. - 960 с.

57. Теневая экономика, административные барьеры, малый бизнес / Байдуков В.А., Ковалева Г.А. и др. — Екатеринбург: Издательство АМБ, 2004. -113 с.

58. Томич Д. Малые предприятия большие шансы / Пер. с серб. И. Макарова. - 2-е доп. изд. - М.: Магазин искусства, 2000. - 406 с.

59. Тэпман Л.Н. Малый бизнес: опыт зарубежных стран: Учеб. пособие / Под ред. проф. В.А. Швандара. М.: ЮНИТИ, 2004. - 288 с.

60. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Л.М. Бурмистрова, Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк. 4-е изд., испр. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. -382 с.

61. Черников Г.П. Экономика Франции: Традиции и новейшие тенденции / Ред. совет A.B. Горкунов (преде.) и др., МГИМО. — М.: «Российская политическая энциклопедия» (РОССПЭН), 2002. — 415 с.

62. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Инфра-М, 2006. - 414 с.о

63. Шумпетер И. Теория экономического развития: Исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры: Пер.с нем. / Общ. ред. А.Г. Милейковского. М.: Прогресс, 1982. —455 с.

64. Андреева И., Павлов К. О критериях выделения малого и среднего бизнеса // Общество и экономика. — М., 2007 . № 7. - с. 62-79.

65. Афанасьев А. Малый бизнес: проблемы становления // Российский экономический журнал. — М., 1993. № 2. — с. 56-70.

66. Брюммер К. Система поддержки малого предпринимательства в Германии (Возможный ориентир для России?) // Деньги и кредит. 2001. -№7.-с. 13-19.

67. Виленский A.B. Государственная политика Японии по отношению к малым и средним предприятиям // ЭКО (Экономика и организация промышленного производства). — 1992. № 6. - с.135-142.

68. Виленский A.B. Этапы развития малого предпринимательства в России // Вопросы экономики. 1996. - № 7. - с. 30-38.

69. Гамза В.А. Методологической основы системной классификации банковских рисков // Банковское дело, 2001. № 6. - с. 25-29.

70. Дегтерева Е. Лизинг или кредит? // Лизинг-Курьер. 2001. -№6 (18).-с. 8-14.

71. Есенин М.А. Рейтинговая оценка регионов центрального федерального округа по уровню развития малого предпринимательства // Вопросы статистики, 2007. № 5. — с. 49-54.

72. Зубакин В. «Вторая экономика» // Вопросы экономики. 1994. -№ 11.-с. 156-160.

73. Иванова Н.Ю. Малая экономика в суперсистеме рыночного хозяйства России // Вестник Финансовой академии. 2003. - № 3. - с. 24-30.

74. Карпова Т.Н., Соснина Т.П. Малое предпринимательство и научно-технический потенциал ульяновской области // Вопросы статистики, 2007. -№5.-с. 54-56.

75. Маклашкин С., Фрейдлин И. Оценка влияния параметров и условий лизинговой сделки на ее эффективность // Технологии лизинга и инвестиций, 2001.-№ 1-2 (7-8).

76. Панаедов Г.И., Панаедова Г.И. Микрофинансирование в глобальном мире: международный опыт и российские реалии // Финансы и кредит, 2007. -№24 (264).-с. 2-10.

77. Суранов С. Макропроблемы микрокредитов // Экономика и жизнь, ноябрь 2007. № 47. - с. 5.

78. Шулус А. Мелкие и средние предприятия в народном хозяйстве ФРГ // Российский экономический журнал. 1993. - № 3. - с. 45-61.

79. Шулус А. Становление поддержки малого предпринимательства в России // Российский экономический журнал. 1997. - № 5, 6, 7.1. Диссертации, авторефераты

80. Виленский A.B. Формирование институциональной макросреды малого бизнеса Росии: Дис. на соиск. учен. степ. докт. экон. наук: 08.00.05 / Российская академия наук. Институт экономики. М., 2006. - 364 с.

81. Вылегжанина Е.В. Финансовое взаимодействие государства и малого бизнеса: Дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Кубанский государственный университет. Краснодар, 2003. - 231 с.

82. Еваленко M.JL Малый бизнес в системе региональной экономики: Дис. на соиск. учен. докт. экон. наук: 08.00.05 / Институт системного анализа Российской академии наук М., 2003. — 358 с.

83. Ильенкова Н.Д. Методология исследования риска хозяйственной деятельности: Дис. на соиск. учен. степ. докт. экон. наук: 08.00.12 / Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации. — М., 1999. — 287 с.

84. Кислякова В.В. Формирование современного единого пространства российского малого предпринимательства: Автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.05 / Институт экономики РАН. М., 2004. - 31 с.

85. Медведев И.Е. Экономические аспекты использования факторинга в обеспечении конкурентоспособности торговли: Дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук: 08.00.05 / Сибирский университет потребительской кооперации. -Новосибирск, 2008. 171 с.

86. Меркушев А.И. Финансовый механизм развития малого предпринимательства: теория, методология, практика: Автореф. дис. на соиск. учен. степ. докт. экон. наук: 08.00.10 / Всероссийский заочный финансово-экономический институт. — М., 2008. — 37 с.

87. Морозова Н.Г. Совершенствование системы налогообложения малого бизнеса: Дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Государственный университет управления. — Москва, 2006. — 175 с.

88. Покаместов И.Е. Эффективная организация факторингового бизнеса: Дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Московский государственный университет экономики, статистики и информатики М., 2007.- 195 с.1. Интернет-ресурсы

89. Анализ финансового-экономического состояния предприятий сферы малого бизнеса г. Москвы // Отчет Московского центра развития предпринимательства и Городского информационного центра. — М., 2005. -41 с. URL: http://www.rcsme.ru/libArt.asp?id=4809.

90. Афанасьева Т. П., Буев В.В., Пуденко Т.И. Анализ состояния внешней среды малого предпринимательства в России (на примере шести регионов). М.: Бизнес-тезаурус, 2005. — 167 с. URL: http://old.nisse.ru/ analitics.html?id=asvnsr.

91. Большие шансы малого бизнеса // Эксперт online. 01.12.2008. URL: http://www.expert.ni/articles/2008/l 2/01 /privalovborisovvideo/.

92. Борисов С. Малый бизнес: Стать хозяином // Ведомости. — 18 июня 2004. №104 (1144). URL: http://www.vedomosti.ru/newspaper/article.shtml? 2004/06/18/77274.

93. Даценко О. Проактивный подход // Корпоративный журнал ВТБ «Энергия успеха», декабрь 2007. URL: http://www.vtb24.ru/news/publications/ 3196/.

94. ЕНВД заменят «упрощенкой»?.// «Упрощенка». 2009. - № 5. URL: http://www.26-2.ru/article623 .html.

95. Иванов Д., Рублев А. Лизинг в перерабатывающих отраслях АПК // Лизинг-Ревю. 1998. - № 3-4. URL: http://www.businesspress.ru/newspaper/ articlemld2ald2402.html.

96. Кирилин К. Маржа лизинговой компании // Лизинг-Ревю. 2004. -№1. URL: http://www.businesspress.ru/newspaper/articlemld2ald325980.html.

97. Ковалев П. Сущность, атрибутивные качества и функции категории «риск» // «Аналитика без границ» Международный банковский клуб. URL: http ://www.mbka.ru/price/kovalev5 .doc.

98. Кожевников А. Поддержка малого бизнеса: Мы все умеем делать вид // Ведомости. 2008. - № 116 (2138), 26.06.2008. URL: http://www.vedomosti.ru/newspaper/article.shtml72008/06/26/152612.

99. Кредитование малого бизнеса в России в 2007 году // Исследование «Эксперт PA». URL: http://www.raexpert.ru/researches/finmb08/.

100. Кредитование малого и среднего бизнеса в России: в преддверии роста по итогам 1-го полугодия 2009 года // Исследование «Эксперт РА». URL: http://www.raexpert.ru/researches/cmb09/.

101. Кузнецов О. Кредиты малому бизнесу: анализ рисков // Банковское обозрение. Февраль 2004. - №2 (56). URL: http://bo.bdc.ru/2004/2/risk.htm.

102. Луков В. Микрофинансирование для малого бизнеса // Экономика России: XXI век. № 20. URL: http://www.ruseconomy.ru/nomer20200511/ ecl9.html.

103. Малое предпринимательство в России. 2007: Стат. сб. / Росстат. -М., 2007. 151 с. URL: http://www.gks.ru/doc2007/malp.zip.

104. Малое предпринимательство в России. 2008: Стат. сб. / Росстат. -М., 2008. 164 с. URL: http://www.gks.ru/doc2008/malp08.zip.

105. Микрофинансирование в России: бенчмаркинг и анализ организаций в 2006 году // Отчет Российского Микрофинансового Центра и Microfinance Information Exchange, Inc., февраль 2008. 20 с. URL: http://www.rmcenter.ru/ projects/mfo/benchmarking/review.php.

106. Об упрощенной системе бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности для субъектов малого предпринимательства // Сайт Министерства Финансов Российской Федерации. URL: http://www.minfm.ru/./2009/06/ Obobshcheniepraktiki-MPSHNEYDMANvar.2.doc.

107. Основные итоги сплошного единовременного обследования малых предприятий по результатам работы за 2000 год. URL: http://old.nisse.ru/ analitics .html?id=goskomstatmb.

108. Перепеч Е.Н. Рынок кредитования малого бизнеса в России: современное состояние, перспективы развития // Вестник СПбГУ. Сер. 5., 2003. Вып. 3 (№ 21) - с. 136-140. URL: http://www.econ.pu.ru:9081/wps/wcm/ resources/file/ebb2f406528fcea/Perepech.pdf.

109. Письмо Министерства Финансов Российской Федерации от 3 марта 2005г. № 03-06-01-04/125. URL: http://www.leasingforum.ru/federallaw.php?id=9.

110. Письмо Министерства Финансов Российской Федерации от 8 февраля 2006 г. №03-06-01-02/05. URL: http://www.r75.nalog.ru/document.php? id= 103 665&topic=imuch.

111. Россия в цифрах. 2009: Крат. стат. сб. / Росстат М., 2009. - 525 с. URL: http://www.gks.ru/doc2009/rusfig/rus09.zip.

112. Рынок лизинга по итогам 2008 года // Исследование российской ассоциации лизинговых компаний. М., 2009. - 93 с. URL: http://www.rosleasing.ru/docs/rating/rating2008.pdf.

113. Сайт Центрального Банка РФ. URL: http://www.cbr.ru.

114. Статьи о факторинге. URL: http://www.factoringpro.am/.

115. Тенденции развития российского сектора микрофинансирования — 2008 // Отчет Российского Микрофинансового Центра и Microfinance Information Exchange, Inc., ноябрь 2008. 15 с. URL: http://www.rmcenter.ru/ upload/BenchmarkRussianReport2008rus.pdf.

116. Тенденции развития рынка микрофинансовых услуг в России: основные результаты пятого раунда мониторинга рынка микрофинансирования 2003-2007 гг. // Исследование Российского Микрофинансового Центра и Ресурсного центра малого предпринимательства.

117. М., 2008. 44 с. URL: http://www.rmcenter.ru/publications/library/detail. php?ID=2885.

118. Условия и факторы развития МП в регионах РФ // Отчет по результатам общероссийского исследования Опоры России. М., 2005. -217 с. URL: www.opora.ru/up/our-efforts/files/10440.l.pdf.

119. Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы. URL: http ://fs-credit.ru.

120. Критерии отнесения к категориям микро-, малого и среднего бизнеса встранах с переходной экономикой

121. Страна Критерии отнесения к микро- и малому бизнесу Критерии отнесения к среднему бизнесу

122. Азербайджан Количество занятых не более, чем: 50 в промышленности, транспорте и строительстве; 30 - в сельском хозяйстве, научно-техническом секторе; 25 - торговле, обслуживании, информационном обслуживании и пр. секторах Критерии не установлены

123. Хорватия Определение микро- малого и среднего бизнеса соответствует принятому Комиссией Европейского Союза

124. Грузия Количество занятых не более 20 человек при годовом обороте до 500 тыс. GEL Количество занятых не более 100 человек при годовом обороте до 1,5 млн. GEL

125. Литва Микро бизнес: индивидуальные предприниматели с учетом занятости только по признаку родства. Малый бизнес: при средней При средней численности занятых не более 49 человек.численности занятых до 9 человек

126. Республика Молдова Микро бизнес: количество занятых не более 9 человек и оборот не более 3 млн. MDL. Малый бизнес: количество занятых от 10 до 50 человек и оборот не более 10 млн. MDL. Критерии не установлены.

127. Румыния Микро бизнес: количество занятых не более 9 человек. Малый бизнес: количество занятых от 10 до 50 человек. Количество занятых от 50 до 249 человек.

128. Основные показатели, характеризующие развитие малого бизнеса в РФ,2005-2007 гг.

129. Наименование показателя 2005 2006 2007 По кр п упным и средним редприятиям2005 2006 2007

130. Число МП, тыс.\* 3 652 4 021 4 572

131. Число МП на 1 ООО человек экономически активного населения \* 49 54 61

132. Доля занятых на МП в общей численности экономически активного населения \* 32% 33% 34%

133. Доля оборота МП в общем обороте организаций \*\* 26,4% 25,8% 25,9%

134. Инвестиции в основной капитал \*\* 3,3% 3,6% 3,9%

135. Удельный вес добавленной стоимости МП в ВВП \*\* 12% 11,6%

136. Доля прибыльных МП от обшего числа МП \*\* 70% 72% 78% 64% 68% 75%

137. Рентабельность проданных товаров(работ, услуг) МП\*\* 2,2% 2,2% 2,8% 13,5% 13,2% 13,1%

138. Рентабельность активов МП \*\* 5,4% 3,7% 4,7% 8,8% 12,2% 10,4%

139. Рентабельность капитала и резервов МП \*\* 26,4% 20% 29,4% 16% 22% 19%

140. Коэффициент текущей ликвидности МП \*\* 1,18 1,22 1,19 1,22 1,24 1,31

141. Коэффициент автономии МП \*\* 22% 21% 18% 56% 57% 56%

142. Средняя численность работников на 1 МП \*\* 9 9 9

143. Оборот МП в расчете на 1 работника \*\* (млн. руб.) 1,1 1,3 1,5

144. Число МП по видам экономической деятельности \*\*

145. Оптовая и розничная торговля, услуги 46% 45% 45%

146. Операции с недвижимым имуществом 15,5% 15,8% 15,9%

147. Обрабатывающие производства 12,3% 12% 11,3%

148. Строительство 11,2% 11,3% 11,5%