

УДК 330.142.211

***ИССЛЕДОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА И ЕГО
СПОСОБОВ ОЦЕНКИ В МАЛОМ И СРЕДНЕМ БИЗНЕСЕ***

Углова Е.Г.

магистрант,

Липецкий государственный технический университет (ЛГТУ),

Липецк, Россия

Шпиганович А.А.

док.техн.наук, проф. кафедры экономики,

Липецкий государственный технический университет (ЛГТУ),

Липецк, Россия

Аннотация: В развитых экономиках доля малого и среднего бизнеса может составлять более половины. Исходя из этого, инвестиционный потенциал малого и среднего бизнеса имеет важное значение для всего государства. Несмотря на декларируемые цели развития малого и среднего бизнеса в России, его доля в экономике по-прежнему низка. Это определяет необходимость изучения и развития инвестиционного потенциала малого и среднего бизнеса. Влияние изменения внешних факторов в экономике на показатели малого и среднего бизнеса представлены на примере Липецкой области.

Ключевые слова: малый и средний бизнес, инвестиционный потенциал, финансовое состояние, инвестиционная привлекательность, финансовые ресурсы.

***RESEARCH OF INVESTMENT POTENTIAL AND ITS VALUATION
METHODS IN SMALL AND MEDIUM SIZES***

Uglova E. G.

undergraduate,

Lipetsk State Technical University,

Lipetsk, Russia

Shpiganovich A. A.

Doctor of Technical Sciences, prof. department of economics,

Lipetsk State Technical University,

Lipetsk, Russia

Abstract

In developed economies, the share of small and medium - sized businesses may be more than half. Based on this, the investment potential of small and medium-sized businesses is important for the entire state. Despite the declared goals of developing small and medium-sized businesses in Russia, their share in the economy is still low. This determines the need to study and develop the investment potential of small and medium-sized businesses. The influence of changes in external factors in the economy on the indicators of small and medium-sized businesses are presented on the example of the Lipetsk region.

Keywords: small and medium-sized businesses, investment potential, financial condition, investment attractiveness, financial resources.

Для развития любой организации необходим капитал от внешних источников. Многие компании сегодня заинтересованы в привлечении инвестиций, и им приходится доказывать свою инвестиционную привлекательность. Для этого нужно продемонстрировать свое текущее хозяйственное состояние. Главной целью привлечения дополнительных

ресурсов или инвестиций является рост прибыльности деятельности компании, а также рост стоимости компании, стоимости ее акций и других показателей ее деятельности. Увеличение инвестиционной привлекательности компании позволяет ей успешно развиваться, наращивать обороты и расширять деятельность, а также продолжать вести деятельность в условиях огромной конкуренции.

Несмотря на то, что понятие «инвестиционный потенциал» используется давно, однозначной его трактовки среди российских ученых-экономистов нет. Обобщая имеющиеся определения, можем сказать, что инвестиционный потенциал предприятия - это совокупность собственных ресурсов предприятия и их способность использоваться для автономного выполнения необходимых инвестиционных задач на предприятии под влиянием макроэкономических факторов.

Если упростить данное определение, то оно будет звучать так: инвестиционный потенциал предприятия - это совокупность финансовых ресурсов, которые при определенных условиях способны трансформироваться в инвестиционные ресурсы.

Инвестиционный потенциал необходимо рассматривать как систему, включающую ряд элементов:

- финансовый потенциал;
- активы предприятия;
- человеческий капитал.

Для того чтобы определить состояние инвестиционного потенциала предприятия, необходимо оценить каждый из трех элементов системы.

Под финансовым потенциалом следует понимать наличие финансовых ресурсов (собственных и заемных), структуру капитала, используемые в деятельности предприятия финансовые инструменты, ликвидность ценных

бумаг компании, качество и полноту финансовой политики, наличие достоверных финансовых планов, показатели финансового состояния.

Под активами предприятия в контексте инвестиционного потенциала предлагают понимать показатели состава, структуры и качества основных и оборотных средств предприятия.

Под человеческим капиталом понимают совокупность знаний, умений и навыков персонала предприятия, организационной структуры, корпоративной культуры, уровень развития социальной инфраструктуры, сложившиеся связи с поставщиками и покупателями, систему кооперации.

Для того чтобы определить состояние инвестиционного потенциала предприятия, необходимо оценить каждый из трех элементов системы. Спектр методик широкий, начиная от классических методик анализа финансового состояния и балльно-экспертных методик, до комплексных авторских подходов оценки человеческого капитала.

На практике, единицы предприятий России оценивают свой инвестиционный потенциал. По нашему мнению, причина этого кроется в отсутствии простых понятных алгоритмов для оценки инвестиционного потенциала. Вместе с тем, оценка и определение уровня инвестиционного потенциала для российских предприятий являются объективной необходимостью для принятия управленческих решений и разработки направлений развития организации.

Внешние факторы косвенно влияют на формирование инвестиционной привлекательности компаний малого и среднего бизнеса. Внешними факторами выступают:

1. Федеральная инвестиционная привлекательность, выраженная в налоговой политике страны, уровне развития законодательной базы, уровне стабильности и волатильности валюты страны, степени развития банковской системы и решении правовых вопросов;

2. Региональная инвестиционная привлекательность, к которой относится субсидирование региона, привлекательность для развития туристических услуг, уровень экономического развития региона, где находится компания, демографическое положение и т.д.;

3. Отраслевая инвестиционная привлекательность, которая включает в себя уровень спроса и цен на продукцию, доступность необходимых ресурсов, рынок конкурентов, степень технологического развития, существование ограничений или субсидий для входа в желаемую отрасль и т.д.[3, с. 781]

При оценке инвестиционной привлекательности компании должны учитываться такие аспекты как:

- показатели инвестиционного и конкурентного потенциала компании;
- показатели инвестиционной привлекательности компании в динамике за определенный промежуток времени;
- применение показателей уровня конкурентоспособности и инвестиционного потенциала для последующей оценки и диагностики величины инвестиционной привлекательности компании;
- использование комплекса необходимой информации для формирования объективного суждения об инвестиционной привлекательности компании.

При оценке инвестиционного потенциала компаний малого и среднего бизнеса могут возникнуть следующие сложности:

- некорректное или ложное отражение итоговых экономических показателей хозяйственной деятельности в бухгалтерской отчетности компании;
- не предоставление всей необходимой информации оценщикам для объективной оценки финансового состояния компании;
- использование «двойного учета» по причине сложной системы налогообложения;

- неразвита законодательная база в области оценки инвестиционной привлекательности компании;

- нестабильная рыночная ситуация как на внутреннем, так и на внешнем рынке [2, с. 1056].

Следовательно, на инвестиционную привлекательность компании влияет множество факторов, таких как ее финансовое состояние, устойчивость, ее финансовые результаты, уровень конкуренции компании, технический потенциал и т.д. Всю эту информацию необходимо оценить инвестору перед формированием решения по инвестированию денежных средств.

Следуя из практического опыта, инвестиционная привлекательность зависит также и от сферы деятельности. Например, еще в 2019 году положительный эффект от инвестирования можно было получить в строительстве, а уже в 2020 инвестирование стало выгодным в сфере здравоохранения. Также еще в 2019 лидерами в инвестировании (пример результатов малого и среднего бизнеса в Липецкой области) были такие сферы как сельское хозяйство и обрабатывающее производство. Статистические данные представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели деятельности малых предприятий по видам экономической деятельности за январь – июнь 2019 года в Липецкой области [4]

Виды экономической деятельности	Число малых пред-тий, ед	Средняя численность работников на малых предп-тиях, чел	Оборот, млн. руб.	Инвестиции, млн. руб.
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство	57	2759	2935,8	715,4
Обрабатывающие производства	191	6708	11563,6	430,4
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	11	260	691,8	0,4
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации	18	623	1063,5	27,5

отходов, деятельность по ликвидации загрязнений				
Строительство	208	10960	11410,3	1501,5
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств	344	13179	29662,1	193,8
Транспортировка и хранение	83	3274	2179,2	97,6
Деятельность в области информации и связи	24	634	570,2	1,1
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	103	3119	3615,8	85,9
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	35	1179	620,7	16,4

По мнению большинства ведущих экономистов, единого метода определения инвестиционной привлекательности компании не существует. Для каждого случая требуется индивидуальный способ с последующим анализом инвестиционной привлекательности. Оценка возможна разными методами, которые основываются на использовании подходящих показателей и анализируемых факторах.

Оценка финансовых показателей в рамках оценки инвестиционной привлекательности компании имеет важное значение. Финансовое состояние предприятия является ключевым критерием оценки деятельности любого предприятия, так как данный показатель является местом соприкосновения всех заинтересованных и участвующих лиц в деятельности предприятия, таких как: инвесторы, собственники, менеджеры, кредиторы, партнеры, государственные органы и другие.

Также финансовое состояние характеризует конкурентную позицию организации, ее деловой и инвестиционный потенциал, что является базой реализации финансовых интересов всех субъектов экономической деятельности.

Финансовое состояние предприятия выражается в следующем:

- оптимальность состава активов и пассивов организации, то есть средств предприятия и источников их формирования;

- рациональность использования имущества организации и его рентабельность;
- уровень финансовой устойчивости;
- уровень ликвидности и платежеспособности предприятия.

Показатели рентабельности демонстрируют финансовую эффективность деятельности компании и уровень отдачи финансовых ресурсов, задействованных в ее деятельности. Анализ показателей рентабельности является важным этапом в анализе финансового состояния предприятия в целом, так как демонстрирует собственникам и инвесторам экономическую привлекательность анализируемой компании. Данные показатели также иллюстрируют эффективность и прибыльность вложенных ресурсов в общем итоге деятельности компании.

Инвестиционный потенциал – величина непостоянная, достаточно динамично меняющаяся во времени. Это связано с законодательными актами, изменяющими условия хозяйствования, геополитической ситуацией и экономической конъюнктурой и другими факторами. Инвестиционный потенциал в малом и среднем бизнесе зачастую сильно зависит от платежеспособности населения, так как малый и средний бизнес, как правило, ориентированы на потребительский спрос. Однако часть предприятий работают на заказчиков из крупного бизнеса, в таком случае часто бывает, что перспективы инвестиционных вложений целиком определяются спросом со стороны какой-либо крупной компании.

Показатели функционирования отечественного сектора малого и среднего бизнеса могут быть значительно подвержены отрицательному влиянию со стороны иностранного, то есть падению объемов капитальных вложений, что определенным образом скажется на динамике экономического развития страны в целом, а именно может быть усугублена имеющая место производственная рецессия. Как показывают исследования, уменьшение доли иностранных

капитальных вложений еще более ухудшило сложившуюся экономическую ситуацию в стране. Процесс привлечения иностранных инвестиций находится под контролем у государства. В случае, если иностранные капитальные вложения содействуют производственному росту, то проводится политика, направленная на стимулирование притока капитала и наоборот.

Несмотря на внушительный рост доходов в последние годы, все может измениться в случае отмены продэмбарго. Поэтому «долгие» инвестиции не пойдут в эти компании, так как их перспективы в условиях геополитической напряженности туманны.

Для развития инвестиционного потенциала малого и среднего бизнеса был принят ряд программ, в числе которых федеральный проект «Популяризация предпринимательства», Государственная программа Российской Федерации «Экономическое развитие и инновационная экономика», подпрограмма «Развитие малого и среднего предпринимательства» и другие [1, с. 28]. Подобные документы принимались и на региональном уровне. Успехи их реализации – более чем скромные.

Исходя из значительного присутствия в экономике государства, одним из резервов роста инвестиционного потенциала малого и среднего бизнеса является государственно-частное партнерство. Поскольку эта модель партнерства обеспечивает взаимные преимущества, как для частных компаний, так и для государственных учреждений с точки зрения финансовых и технических вопросов. Совершенствование механизма государственно-частного партнерства и формирование на его основе новых структур в экономической системе в условиях ее модернизации может создать основу для более активного привлечения в экономику частных инвестиций, повышения качества товаров и услуг, способствовать росту конкурентоспособности частного сектора, обеспечить получение других положительных эффектов. Использование новые эффективных форм финансирования, более современных

и прогрессивных методов управления в совокупности позволит модернизировать институциональную среду национальной экономики, повысить степень институционального обеспечения экономического развития. Таким образом, очевидна необходимость использования и дальнейшего совершенствования действенного механизма сотрудничества – государственно-частного партнерства.

Множество факторов влияют на уровень инвестиционного потенциала малого и среднего бизнеса, причем многие внешние факторы находятся вне возможностей воздействия на них для этих компаний. Например, в Липецкой области на период с 2016 по 2018 г.г количество индивидуальных предпринимателей практически не менялось (с 29676 до 30926 человек) и уже в 2020 г резко сократилось (25 695 человек). Статистические данные количества юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, сведения о которых содержатся в Едином реестре субъектов малого и среднего предпринимательства по состоянию на 10.10.2020 по Липецкой области показаны в таблице 2 [4].

Таблица 2 - Количество юридических лиц и индивидуальных предпринимателей по Липецкой области в 2020 г [4]

Категории	Всего	из них	
		Юридических лиц	Индивидуальных предпринимателей
Всего	38 440	12 745	25 695
Сумма среднесписочной численности работников	95 331	77 997	17 334
Имеющие признак "вновь созданные"	4 950	1192	3 758
Имеющие в предшествующем календарном году договоры, заключенные в соответствии с Федеральным законом от 18 июля 2011 года №223-ФЗ "О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц"	2	2	0

Имеющие в предшествующем календарном году контракты, заключенные в соответствии с Федеральным законом от 5 апреля 2013 года №44-ФЗ "О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд"	4	4	0
Представившие сведения о производимой субъектом МСП продукции	7	6	1

В первой половине 2020 года весь мир столкнулся с проблемой пандемии коронавирусной инфекции (Covid-19), из-за которой экономика многих стран серьезно пострадала. Положительным фактором является быстрая разработка мер со стороны Правительства РФ по поддержке малого и среднего бизнеса, предоставления налоговых и прочих льгот. В сфере государственно-частного партнерства появилась такая проблема, как приостановка реализации и запуска многих региональных проектов, а также угроза возврата инвестиций по инфраструктурным проектам. Ситуация с пандемией коронавируса показала, что в условиях современной экономики особое внимание при реализации проектов государственно-частного партнерства следует уделять выбору объекта инвестирования и оценке рисков проектов, т.е. использовать концепцию рационального финансирования.

Таким образом, инвестиционный потенциал в малом и среднем бизнесе является одним из составляющих элементов инвестиционной привлекательности страны, региона и учитывает основные характеристики, складываясь из следующих потенциалов: ресурсно - сырьевого, трудового, производственного, инновационного, инфраструктурного, финансового, потребительского. Разработка стратегии ведения бизнеса является одним из важнейших факторов эффективного развития и задача каждого руководителя выбрать наиболее подходящую стратегию ведения своего бизнеса. Если говорить только о малом и среднем бизнесе, то владельцу нужно подобрать квалифицированный персонал и выбрать свободный сегмент рынка. За счет

Дневник науки | www.dnevniknauki.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-68405 ISSN 2541-8327

постоянных доходов и инвестирования появится возможность увеличивать свою долю на рынке и со временем увеличить объемы производства и продаж.

Библиографический список

1. Абрамов Д.В. Перспективы экономического развития России. / Д.В. Абрамов // Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента: сб. ст. по матер. XIII-XIV междунар. науч.-практ. конф. - 2018. - № 8-9(10), Новосибирск: СибАК, - С. 28-42.

2. Храмова О. О. Некоторые пути повышения инвестиционной привлекательности предприятия / О. О. Храмова, В. С. Павлов // Молодой ученый. - 2016. – С. 1056-1059.

3. Юхтанова Ю. А. Методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия и их сравнительная характеристика / Ю. А. Юхтанова, А. В. Братенкова // Молодой ученый. - 2016. – С. 780-787.

4. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по липецкой области/ Федеральная служба гос. статистики/ \ \ Официальная статистика \ Предпринимательство \ Малое и среднее предпринимательство [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: http://lipstat.old.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/lipstat/ru/statistics/enterprises/small_and_medium_enterprises/. (Дата обращения 01.11.2020)

Оригинальность 88%