

## Тема 3.1 ФОРМИРОВАНИЕ ИМУЩЕСТВЕННОЙ ОСНОВЫ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### ***1. Понятие и классификация имущества предпринимателя***

Для осуществления предпринимательской деятельности хозяйствующий субъект должен обладать определенным имуществом, так как оно является, с одной стороны, средством для осуществления предпринимательской деятельности, а с другой стороны, необходимым условием для занятия предпринимательской деятельностью.

***Имущество, используемое в предпринимательской деятельности*** - материальные и нематериальные элементы, используемые предприятием в производственной деятельности. Имущество предприятия включает все виды имущества, которые необходимы для осуществления хозяйственной деятельности.

Исходя из экономических критериев, имущество, используемое в предпринимательской деятельности, делят на:

1) движимое и недвижимое имущество;

***Недвижимое имущество*** - земельные участки недр, обособленные водные объекты и всё, что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению, невозможно, в том числе лес, многолетние насаждения, здания, сооружения.

***Движимые имущество*** составляют вещи, не относящиеся к недвижимым, включая деньги и ценные бумаги.

2) в зависимости от степени участия имущества в процессе производства продукции, стоимости и длительности использования:

***Основные средства*** – это материальные объекты, которые длительно используются организацией в процессе производства продукции (выполнения работ, оказания услуг) либо для управленческих нужд (здания и сооружения, машины и оборудование, вычислительная техника, транспортные средства и т.д.)

***Оборотные средства*** – это средства предприятия для осуществления своей деятельности (производственные запасы предприятия, запасы готовой продукции, наличные деньги в кассе и средства на счетах предприятия).

3) в зависимости от возможности использования имущества в процессе производства продукции:

***Имущество производственного назначения*** - фонды, которые принимают участие в производственном процессе непосредственно (станки, оборудование) или создают условия для производственного процесса (здания и сооружения производственного назначения и т. п.).

***Имущество непромышленного назначения*** - объекты культурно-бытового назначения (клубы, столовые и т. п.). Они предназначены для обслуживания нужд жилищно-коммунального хозяйства, здравоохранения, просвещения, культуры предприятия.

4) в зависимости от наличия или отсутствия овеществленной формы имущества:

***Материальные активы*** - земельные участки, здания, сооружения, машины, оборудование, сырье, полуфабрикаты, готовые изделия, денежные средства.

***Нематериальные активы*** - создаются в процессе жизнедеятельности предприятия (название фирмы и используемые товарные знаки, запатентованные

способы производства, ноу-хау, авторские права, контракты и т.п., которые могут быть проданы или переданы).

5) в зависимости от целевой направленности имущества - фонды различного назначения.

Объем полномочий лиц в отношении принадлежащего им имущества зависит, прежде всего, от вида прав на это имущество.

## **2. Способы формирования имущественной основы предпринимательской деятельности**

Для формирования имущественной основы в целях ведения предпринимательской деятельности организация или индивидуальный предприниматель могут приобретать имущество в собственность или во временное владение и пользование по различным основаниям, например по договору аренды, лизинга и пр.

Основными источниками формирования имущества субъекта предпринимательства являются:

- 1) Денежные и материальные вклады учредителей;
- 2) Прибыль, полученная от реализации продукции, услуг, других видов хозяйственной деятельности;
- 3) Прибыль от ценных бумаг;
- 4) Амортизационные отчисления;
- 5) Кредиты банков и прочих кредиторов;
- 6) Капиталовложения и дотации из бюджетов;
- 7) Имущество, приобретённое у других субъектов хозяйствования, организаций и граждан в установленном законодательством порядке;
- 8) Другие источники, не противоречащие законодательству.

Источники финансирования предприятия делят на внутренние (собственный капитал) и внешние (заемный и привлеченный капитал).

**Внутреннее финансирование** предполагает использование собственных средств (рис.1).



Рисунок 1 – Собственный капитал

В составе собственного капитала учитываются:

- уставный капитал (формируется в результате вноса учредителей фирмы при ее создании)

- добавочный капитал (формируется в результате переоценки основных фондов организации)

- резервный капитал (формируется за счет отчислений от прибыли организации на последующие непредвиденные нужды).

- безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели, ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений, средства на пополнение оборотных фондов.

Уставный капитал является основным источником собственных средств предприятия.

**Внешнее финансирование** предусматривает использование средств государства, финансово-кредитных организаций, нефинансовых компаний и граждан. Заемные средства - это капитал организации, формируемый за счет внешних источников.

*Заемные средства* - это активы предприятия в виде долговых обязательств, которые привлекаются со стороны в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников на конкретный срок, на определенных условиях под какие-либо гарантии (рис.2).

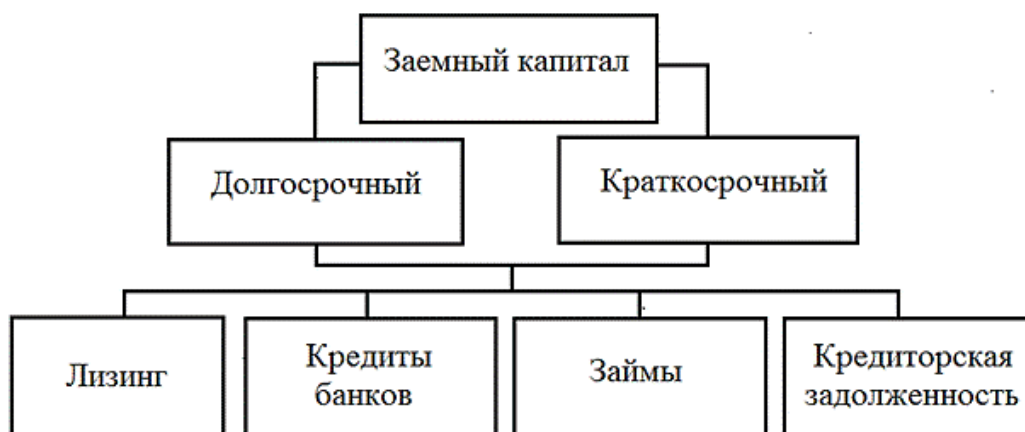


Рисунок 2 – Заемный капитал

Источниками заемных средств предприятия являются:

- банковские кредиты - характеризуют суммы задолженности по занятым у банков под проценты средствам.

- займы - это задолженность по полученным от других предприятий займам. К ним можно отнести и авансы покупателей и заказчиков.

- факторинговые и лизинговые сделки являются разновидностью коммерческого кредита. Обеспечивают организацию основными и оборотными средствами.

- кредиторская задолженность - может возникать вследствие существующей системы расчетов между предприятиями, когда долг одного предприятия другому возвращается по истечении определенного периода после возникновения задолженности.

Заемные средства для предприятия являются платным источником финансирования и возвращаются за счет прибыли предприятия.

*Привлеченные средства* - это средства, предоставленные на постоянной основе, имеют двойственный характер. С одной стороны, они находятся в обороте предприятия, в его распоряжении; с другой стороны, их средства предназначены работникам предприятия, т.е. принадлежат им, или отражают средства, относящиеся к будущим периодам.

### **3. Виды и формы кредитования малого предпринимательства**

На разных стадиях производственного процесса предприятие может столкнуться с потребностью привлечения заемных источников финансирования. Несмотря на многочисленность вариантов привлечения заемных средств, наиболее доступными для малого бизнеса остаются кредиты и займы.

**Кредит** (от лат. creditum - долг, ссуда) - ссуда в денежной или товарной форме, предоставляемая кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой заемщиком процента за пользование ссудой.

Кредиты предоставляются коммерческими банками на условиях срочности, платности, возвратности, обеспеченности и целевого использования.

Основными видами кредитов предприятиям малого и среднего предпринимательства являются банковские кредиты.

**Банковский кредит** – одна из форм финансовой помощи организациям и частным лицам, который предоставляется на основании оценки платежеспособности клиента и на условиях платности (то есть при взимании процентов за использование средств).

*Виды банковских кредитов:*

**Потребительские кредиты** для физических лиц – займы на приобретение любых товаров или услуг повседневного спроса. Они предоставляются разовой выдачей на срок до 5-10 лет в зависимости от программы кредитования и условий конкретного банка. Особенность таких ссуд – отсутствие отчетности для банка о направлении использования средств.

**Ипотечный кредит** предоставляется не только на покупку жилого имущества, но и для ремонта, строительства, приобретения коммерческой недвижимости и других нужд. В качестве залога может использоваться как приобретаемое недвижимое имущество, так и имеющееся у клиента.

**Инвестиционные кредиты** – ссуды, которые предоставляются для покупки/реконструкции/строительства основных фондов предприятия. Также инвестиционными могут считаться кредиты сроком свыше 5 лет, которые предоставляются на реализацию конкретного проекта и используются на погашение всех трат, связанных с ним.

**Кредитные карты** открываются исключительно физическим лицам и представляют собой кредитную линию с возможностью получения траншей без согласования с банком путем оплаты услуг и товаров с банковской карты.

**Овердрафт** — форма предоставления краткосрочного кредита (3-7 дней) клиенту банка в случае недостаточности или временного отсутствия средств на его расчетном (текущем) счете, т.е. когда величина платежа превышает остаток средств на счете. В этом случае банк списывает средства со счета клиента в полном объеме, т.е. автоматически предоставляет клиенту кредит на сумму, превышающую остаток средств. В отличие от обычных ссуд, на погашение задолженности направляются все суммы, поступающие на расчетный (текущий) счет клиента. Право пользования овердрафтом предоставляется наиболее надежным клиентам банка по договору, в котором устанавливаются максимальная сумма овердрафта, условия предоставления кредита и порядок его погашения. Срок, на который выдается овердрафт, обычно не превышает 30 дней.

Различают овердрафт с обнулением и непрерывный. *Овердрафт с обнулением* предусматривает, что в течение срока овердрафта клиент должен полностью погасить задолженность по основному долгу. *Непрерывный*

*овердрафт* предполагает погашение задолженности в течение срока овердрафта отдельными траншами в пределах установленного лимита.

**Договор лизинга** можно заключить, если клиент заинтересован в приобретении в аренду автомобиля или оборудования. Банки часто являются посредниками между лизинговыми компаниями-собственниками объектов лизинга и клиентом. При получении заявления на лизинг, банк рассматривает возможность приобретения оборудования или автотранспортного средства у лизинговой компании. Затем, после оформления купли-продажи, банк отдает в долгосрочную аренду клиенту данный объект на условиях выплаты арендных платежей. Если после окончания срока договора лизинга клиент хочет приобрести объект в собственность, он выплачивает банку остаточную стоимость объекта за вычетом арендных платежей.

Каждый банк предлагает «индивидуальные» программы кредитования малому и среднему бизнесу, по-разному их называя: кредит на открытие бизнеса, кредит на развитие бизнеса, кредит на покупку основных средств и др.

Банковский кредит оформляется *кредитным договором*. Согласно ст. 819 ГК РФ по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее.

**Порядок погашения кредита** определяет, с какой периодичностью и в каком размере будет осуществляться уплата процентов и погашение суммы задолженности:

*Дифференцированные платежи* (ежемесячные, реже ежеквартальные), предполагающие погашение долга равными долями с уплатой процентов, начисленных на остаток долга (менее привлекательная для заемщика схема ввиду высокой платежной нагрузки в первые периоды пользования кредитом).

*Аннуитетные платежи* (ежемесячные, реже ежеквартальные), предполагающие постоянную величину периодических платежей, структура которых меняется от преобладания процентной составляющей в начале срока до преобладания долговой составляющей в конце срока. Данная схема в отношении юридических лиц применяется редко, однако по сравнению с дифференцированными платежами более привлекательна.

*Нефиксированные платежи*, предполагающие погашение долга в конце срока или ранее в произвольном порядке с начислением и уплатой процентов на остаток долга (наиболее распространенная схема).

**Процентная ставка** – цена пользования заемным капиталом, выраженная в процентах годовых.

Исходя из этого, кредиты могут выдавать:

- под фиксированную процентную ставку;
- под плавающую процентную ставку (процентная ставка рассчитывается периодически в течение срока действия кредитного договора на основе какого-либо рыночного индикатора).

В процессе предпринимательской деятельности организации осуществляют *взаимное кредитование*. Происходит это в связи с разницей во времени между отгрузкой продукции, товаров, выполнением работ, оказанием услуг и их фактической оплатой. Поэтому в денежном обороте предприятий, наряду с кредитами банков, присутствуют средства и других кредиторов, в том числе

предприятий-поставщиков, постоянных деловых партнеров по коммерческим сделкам.

**Коммерческий кредит** - это разновидность кредита, предоставляемого в товарной форме продавцом покупателю в виде отсрочки платежа за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги. Для договора коммерческого кредита существенными условиями являются указание цены товара и сроков его оплаты. Если данные условия отсутствуют, такой договор будет считаться незаключенным. Особенно востребован этот продукт тогда, когда время производства и время обращения капитала партнеров не совпадают: у одних предпринимателей товар произведен и готов к реализации, тогда как другие, заинтересованные в данном товаре, не располагают наличными деньгами. В таких случаях продажа товара в кредит способствует непрерывности процесса производства, обеспечивает ускорение оборота и увеличение прибыли. Коммерческий кредит обычно является краткосрочным: предоставляется всего на несколько месяцев. Как правило, оформляется специальным документом - коммерческим векселем.

Наиболее популярные среди предпринимателей следующие виды кредитов (рис.3):

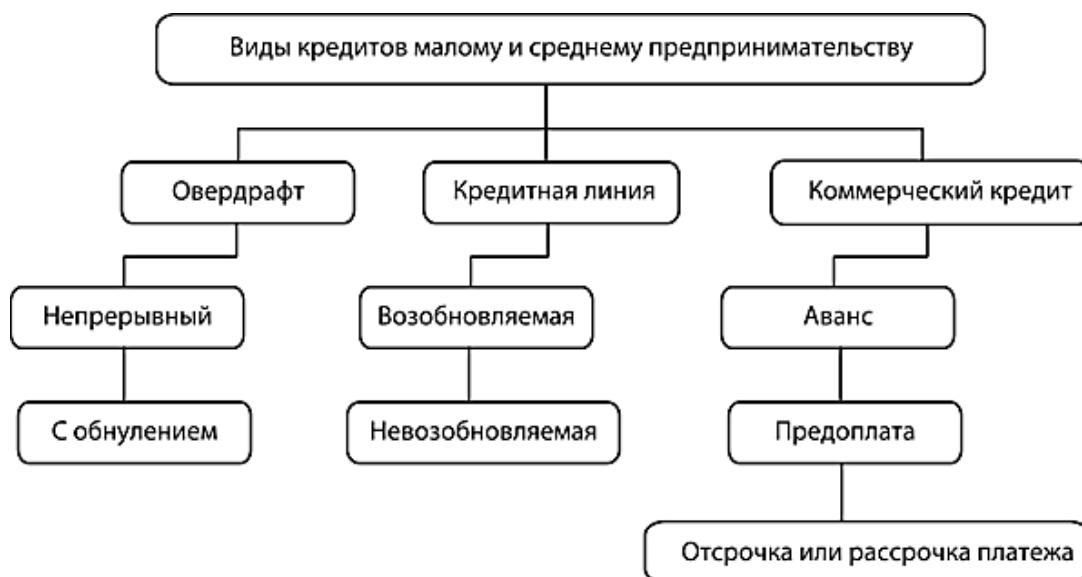


Рисунок 3 – Виды кредитов малому и среднему предпринимательству

#### 4. Финансовое самообеспечение хозяйствующего субъекта

Одним из принципов организации финансов и функционирования предпринимательства является финансовое самообеспечение хозяйствующего субъекта.

**Финансовое самообеспечение хозяйствующего субъекта** - это совокупность условий, созданных хозяйствующим субъектом, и мер (методов, приемов), используемых им для обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности.

Финансовое самообеспечение включает в себя следующие три элемента (рис.4): самофинансирование; самокредитование, самострахование.

**Самофинансирование** - это финансирование хозяйствующим субъектом своего производственно-торгового процесса за счет собственных источников финансовых ресурсов. К этим источникам относятся амортизационные отчисления и прибыль, направляемая в фонд накопления. Другими словами, самофинансирование означает

денежные средства, которые хозяйствующий субъект может повторно инвестировать, не обращаясь к кредиту или к акционерам.



Рисунок 4 - Структурная схема финансового самообеспечения

**Самокредитование** означает участие работников данного хозяйствующего субъекта в развитии его производственно-торговой деятельности и строительстве объектов социально-культурного назначения путем передачи ему займы своих собственных средств. Самокредитование может быть реализовано через выпуск и распространение акций трудового коллектива, а также через инвестиционный взнос.

**Самострахование** означает, что хозяйствующий субъект сам себя защищает от возможных потерь и убытков. При самостраховании хозяйствующий субъект предпочитает подстраховаться сам, чем покупать страховку в страховой компании. Тем самым он экономит на затратах капитала по страхованию своего имущества и интересов.

Основная задача самострахования заключается в оперативном преодолении временных затруднений финансово-коммерческой деятельности.

Самострахование выражается через создание хозяйствующим субъектом обособленного фонда возмещения возможных убытков в производственно-торговом процессе. Такой фонд может создаваться под разным названием (резервный, страховой, фонд коммерческого риска) как в натуральной, так и в денежной формах.

Резервные денежные фонды создаются, прежде всего, на случай покрытия непредвиденных расходов, кредиторской задолженности, расходов по ликвидации хозяйствующего субъекта и др.