

УДК 338.34  
МРНТИ 06.52.45

**ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В РК  
ШАҒЫН ЖӘНЕ ОРТА КӘСПКЕРЛІК СУБЪЕКТІЛЕРІНІҢ ҚАРЖЫ DAҒДАРЫСЫ  
ҚР БИЗНЕСІ**

**FINANCIAL RISKS OF SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES  
BUSINESS IN RK**

*Г.О. ЖАНГУТТИНА, Д.Д. БАЙСЕИТОВА*  
*Г.О. ЖАНГУТТИНА, Д.Д. БАЙСЕИТОВА*  
*G. ZHANGUTTINA, D. BAISSEITOVA*

(Алматы технологиялық университеті, Алматы, Қазақстан)  
(Алматинский технологический университет, Алматы, Казахстан)  
(Almaty Technological University, Almaty, Kazakhstan)

E-mail: independent055@mail.ru

*В статье рассматриваются аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятий малого и среднего бизнеса в Казахстане. Научная новизна исследования определяется*

*ся совокупным подходом к изучению сущности, классификации и методов анализа. Выявлена зависимость количества предприятий МСБ, их доходности и убыточности, а также доли в ВВП от ряда финансовых рисков. Среди них выделены основные, оказавшие наибольшее влияние на финансовую устойчивость предприятий страны в период 2006-2017 годов. В статье приведены примеры снижения финансовых рисков для малого и среднего предпринимательства, применяемые в наиболее развитых странах.*

*Мақалада Қазақстандағы шағын және орта бизнестің қаржылық-экономикалық қызметінің аспектілері қарастырылады. Зерттеудің ғылыми жаңалығы талдаудың мәнін, жіктелуін және әдістерін зерттеуге арналған кумулятивтік тәсілмен анықталады. ШОБ субъектілерінің санын, олардың кірістілігі мен шығындар коэффициентін, сондай-ақ бірқатар қаржылық тәуекелдер бойынша олардың ЖІӨ-дегі үлесінен тәуелділігі анықталды. Олардың ішінде 2006-2017 жылдардағы елдегі кәсіпорындардың қаржылық тұрақтылығына айтарлықтай әсер еткен негізгі бағыттар анықталды. Мақалада ең дамыған елдерде қолданылатын шағын және орта бизнес үшін қаржылық тәуекелдерді төмендету мысалдары келтірілген.*

*The article examines aspects of financial and economic activity of small and medium-sized businesses in Kazakhstan. The scientific novelty of the study is determined by the cumulative approach to the study of the essence, classification and methods of analysis. The dependence of the number of SMEs, their profitability and loss ratio, as well as their share in GDP on a number of financial risks, has been revealed. Among them, the main ones, which had the greatest impact on the financial stability of the country's enterprises in the period 2006-2017, were identified. The article presents examples of reducing the financial risks for small and medium-sized businesses, applied in the most developed countries.*

**Ключевые слова:** малые предприятия, средние предприятия, финансовая устойчивость, финансовые риски, экономический рост, конкурентоспособность.

**Негізгі сөздер:** шағын кәсіпорындар, орта кәсіпорындар, қаржылық тұрақтылық, қаржылық тәуекелдер, экономикалық өсу, бәсекеге қабілеттілік.

**Key words:** small enterprises, medium enterprises, financial stability, financial risks, economic growth, competitiveness.

### **Введение**

Ключевой задачей экономической политики страны является стимулирование экономического роста, обеспечение конкурентоспособности национальной экономики, что в конечном итоге способствует повышению благосостояния населения. Одним из важнейших факторов экономического роста в современных условиях становится малый и средний бизнес, роль которого крайне важна при решении экономических и социальных проблем. Именно МСБ формирует «здоровую» конкурентную среду, помогает диверсификации экономики, способствует уходу от сырьевой зависимости через установление рыночного равновесия, создание занятости, увеличение численности среднего класса, удовлетворение разнообразных потребностей населения.

Опыт наиболее конкурентоспособных экономик мира, в топ-30 которых намерен войти Казахстан, наглядно доказывает, что любой развитой экономике необходим эффективный и высокоразвитый предпринимательский сектор. В связи с этим прорыв нашей страны в число «лидеров нового мира» возможен лишь при наличии такого конкурентоспособного сектора экономики.

Сегодня предприятиям малого и среднего бизнеса в Казахстане приходится работать в условиях высокого уровня неопределенности, обострения финансовых рисков. Высокий уровень глобальной финансовой неустойчивости, условия нестабильности экономической ситуации в самой стране приводят к возникновению риска снижения финансовой устойчивости предприятия. Между тем, от эффективности работы МСБ зависит не толь-

ко успешность самого сектора, но и общая социально-экономическая конъюнктура в Казахстане, и в конечном итоге модернизация экономики.

Фактор финансовой устойчивости предприятия имеет как краткосрочный, так и долгосрочный характер, формирующийся под воздействием внутренней и внешней среды, а ее уровень обусловлен разнообразными финансовыми рисками. Усилия государства призваны нивелировать и минимизировать эти риски.

#### ***Объекты и методы исследования***

Объектом исследования в статье являются основные финансовые риски, препятствующие развитию МСБ в Казахстане. При осуществлении финансового анализа на передний план выходит задача оценки финансовых рисков для малых и средних предприятий в максимально допустимом пределе. Как известно, все рыночные оценки носят многовариантный характер, и многогранность методов их измерения позволяет постоянно корректировать систему экономических действий с позиций максимизации прибыли.

В статье были использованы методы, позволяющие оценить возможность снижения именно финансовых рисков. При этом нужно учитывать, что финансовые риски являются неотъемлемой частью предпринимательской деятельности в условиях рыночных отношений и относятся к группе спекулятивных рисков, которые в результате возникновения могут привести как к потерям, так и к выигрышу. Только комплексное использование количественных и качественных оценок финансовых рисков и взаимное дополнение одних методик снижения рисков другими обеспечит эффективное управление финансовыми рисками. В этой связи анализ финансовых рисков становится все более необходимым из-за своего большого значения для наиболее подверженных им предприятий малого и среднего бизнеса в Казахстане.

#### ***Результаты и их обсуждение***

Малый и средний бизнес является в индустриально развитых странах основой национальной экономики, именно он способен быстро генерировать новые точки роста, особенно в инновационных отраслях экономики и оказывать активное влияние на диверсификацию и повышение экономической эффективности. Свыше половины и более процентов от общего объема Валового Внутреннего

продукта в странах Европейского союза и США обеспечивается предприятиями МСБ. Только в странах ЕС насчитывается свыше 23 миллионов предприятий малого и среднего бизнеса, в США их количество перевалило за 20 миллионов фирм. Стремительно растет число предприятия МСБ в Китае, сегодня в нем функционирует более 4,3 млн. малых и средних предприятий и 27,9 млн. индивидуальных предпринимателей. В общей сложности их количество составляет 99% от всех действующих китайских предприятий, а численность занятых на них превысила 75% от всех занятых горожан. Предприятиями МСБ КНР производится более 60% от ВВП страны [1].

В современной экономике именно уровень развития бизнеса определяет степень развития экономики государства в целом. Между тем, в Казахстане уровень развития МСБ довольно низок, так в 2017 году численность занятых в нем казахстанцев составила 3 166 792, в том числе 1 288 167 индивидуальных предпринимателей [2].

Малый и средний бизнес наиболее сильно подвержен финансовым рискам, как внешним, так и внутренним. Функционирование предприятий МСБ сопровождается многочисленными финансовыми рисками, усиливающими свое влияние в условиях рыночной экономики. Особенно ярко глубина и последствия финансовых рисков проявляются в современных условиях на фоне глобального финансового кризиса и его последствий, мировой экономической рецессии.

Между тем, финансовые риски для малых предприятий по сравнению с крупными и средними компаниями особенно значительны и грозят более серьезными последствиями, вплоть до банкротства и ликвидации. Развитию малого бизнеса в Казахстане в последние годы уделяется значительное внимание, однако, его влияние на процессы социально-экономического развития все еще ощутимо недостаточно.

В 2017 году в РК действовало 207 929 юридических лиц малого предпринимательства против 189 637 в 2016 г., 756 743 индивидуальных предпринимателей (813 482 в 2016) и 189 155 крестьянских (фермерских) хозяйств (180 799 в 2016) [3]. В целом за год количество действующих субъектов МСП увеличилось на 4,5%, при этом заметно выросло количество юридических лиц, несколько меньше был рост среди крестьянских хо-

зйств, но ощутимо снизилась численность индивидуальных предпринимателей.

По сравнению с 2001 годом количество юридических лиц увеличилось в 4,79 раз, индивидуальных предприятий – в 6,83 раза, и крестьянских хозяйств – в 1,89 раз. При этом, наибольший всплеск роста количества юридических лиц наблюдался между 2015 и 2016 годами, когда произошел скачок с 74 829 до 175 679 предприятий. Кроме того, рост числа юридических лиц был в период 2001-2016 гг. стабильным и непрерывным. Что касается индивидуальных предпринимателей, то их динамика отличалась более значимой изменчивостью, так, в 2009 и 2010 г. наблюдалось первое снижение их численности, в 2012 г. – второе и в 2017 – третье. На наш взгляд, снижение числа индивидуальных предпринимателей в эти годы напрямую связано с

финансовыми рисками и нестабильностью их финансового положения в годы кризиса, и в особенности, с нарастанием угроз валютного риска вследствие ослабления курса национальной валюты. Кроме того, для ИП характерны высокие кредитные риски из-за ограниченности их доступа к самому кредитованию в связи с отсутствием залога и высокими процентными ставками.

В 2017 году выпуск продукции предприятиями малого и среднего бизнеса составил 16 124 018 млн. тенге, что в 13 раз больше объема, произведенного в 2005 году. Сегодня процентная доля МСБ в ВВП страны составляет 25,6 %, тогда как, к примеру, в 2005 г. – всего 10,5 % [4].

На рис. 1 представлена динамика изменения доли (%) малых и средних предприятий в ВВП Республики Казахстан.

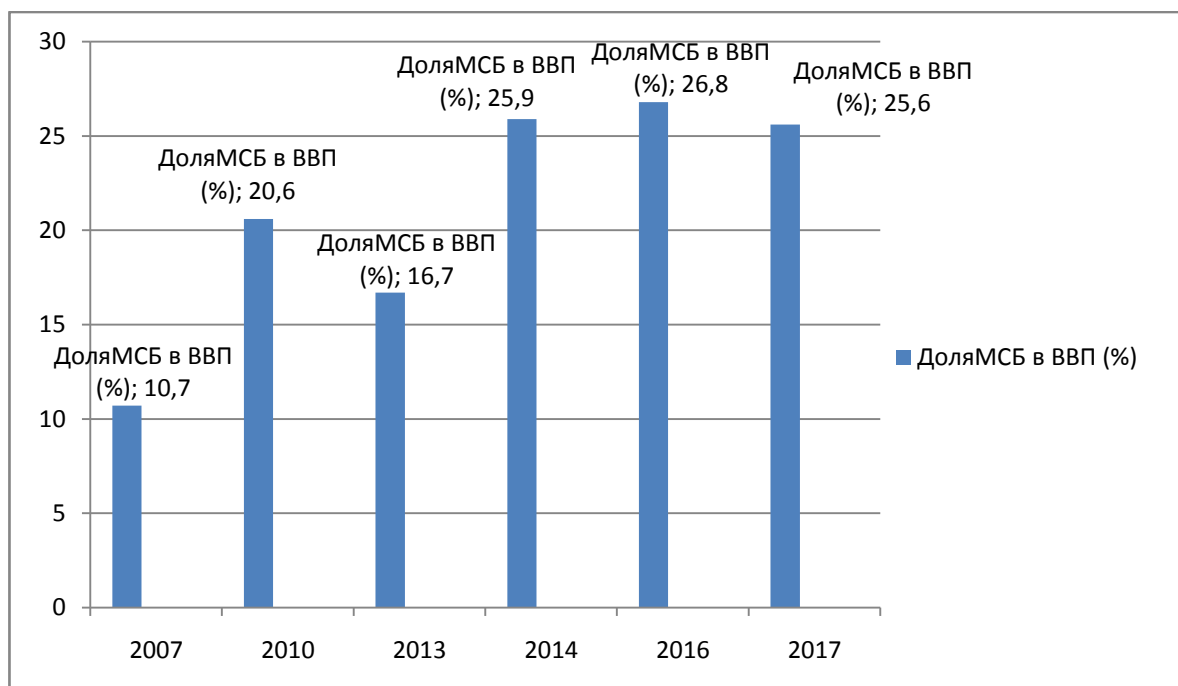


Рисунок 1 – Доля предприятий МСБ в ВВП Казахстана в 2007-2017 гг.

Отметим, что динамика доли МСБ в ВВП на протяжении 2007-2017 гг. отличалась высокой неравномерностью. Так, если в 2007-2010 гг. наблюдался позитивный тренд, когда рост произошел почти вдвое – с 10,7 до 20,6%, то в 2011-2013 гг. имелось снижение до 16,7 %, в 2015 г. – рост до 24,9%, 2016 г. показал прирост до 26,8 %, а в 2017 г. наблюдается уменьшение до 25,6%. При этом наблюдается низкая продуктивность индивидуального предпринимательства в Ка-

захстане, так, «годовой объем производства на одного работника в ИП составляет \$3 тыс., в то время как в малых и средних предприятиях - \$27 тыс.» [5].

На сегодняшний день доля малого и среднего бизнеса в ВВП страны составляет чуть более 25,6 %, что намного ниже средних мировых показателей - 47 % и, в особенности их величины в развитых странах – 55 %.

Государство предпринимает серьезные усилия по повышению доли МСБ в ВВП

страны, так в Стратегическом плане развития до 2025 года планируется довести этот показатель до 35 %.

Анализируя тренд доли МСБ в ВВП, можно сделать вывод, что линия падения в отдельные годы связана напрямую с ростом финансовых рисков в эти периоды. Численность занятых в малом и среднем предпринимательстве за период 2005-2017 гг. увеличилась с 1 875 526 до 3 166 792 чел., то есть почти в 1,7 раза. Сегодня она составляет свыше 35,5 % всех занятых в РК.

Сегодня в Казахстане постепенно начинают оправдывать себя усилия государства, направленные на развитие малого и среднего бизнеса. Так, идет реализация «Дорожной карты бизнеса-2020», предназначенной обеспечить устойчивый и сбалансированный рост частного предпринимательства в регионах. При этом, особое внимание уделяется развитию МСБ в несырьевых и инновационных секторах экономики.

Однако, на современном этапе из-за повышения макроэкономического риска вследствие сокращения притока прямых инвести-

ций и снижения объемов экспорта наблюдается серьезное замедление экономического роста в Казахстане и ухудшение состояния малого и среднего бизнеса. Рост инфляции привел к сокращению потребления населения, что вызвало снижение внутреннего товарооборота и ухудшению финансового положения предприятий малого и среднего бизнеса. Особенно рост финансовых рисков сказался на предприятиях, работающих в сфере услуг, строительства, транспорта, производства и торговли. Кроме того, финансовые риски крайне высоки для субъектов индивидуального предпринимательства, занятых в торговой деятельности и иных сферах, не требующих высокой квалификации. А именно они доминируют в структуре МСБ.

Увеличился процент предприятий МСБ, получивших убыток по результатам финансово-хозяйственной деятельности. Так, если в докризисном 2007 году 67,1% предприятий получили доход и только 32,9 % убыток, то в 2010 г. доля убыточных предприятий выросла до 37,4%, а по итогам 2015 года достигла 38,1% [4].

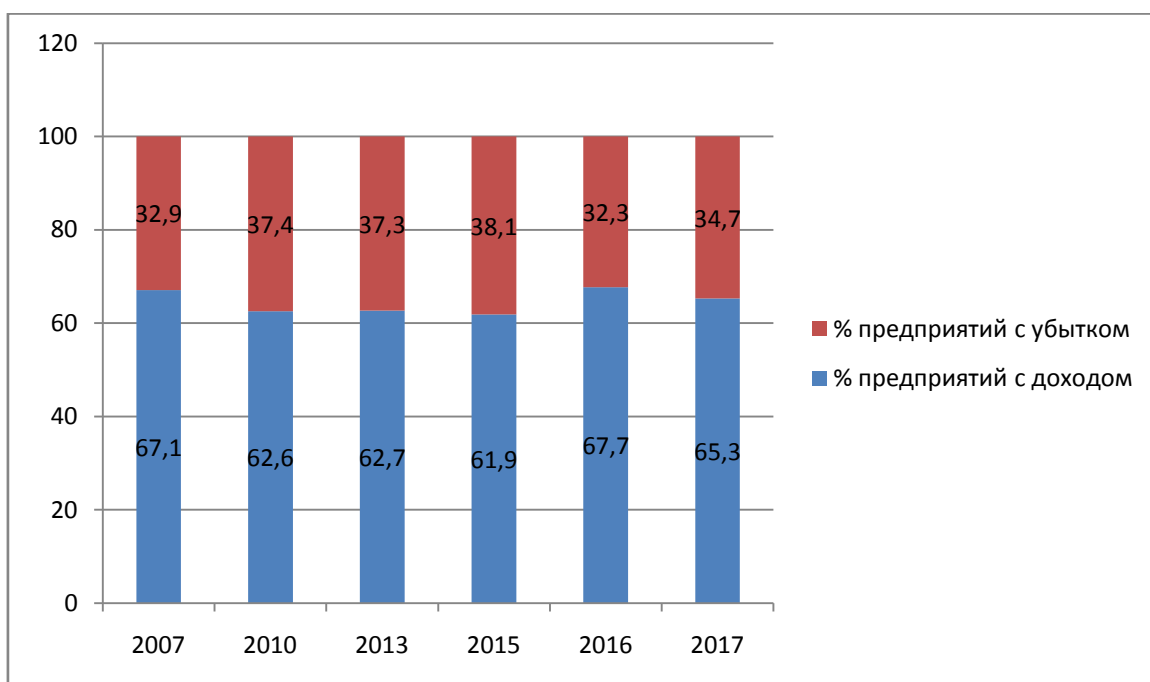


Рисунок 2 – Динамика убыточных и доходных предприятий МСБ в 2007-2017 гг. в % к общей численности. ось X – общее количество предприятий, ось Y - года

На рис. 2 видно, что в процентном соотношении рост убыточных предприятий малого и среднего бизнеса пришелся на посткризисный 2010 год, а также на 2013 и 2015 годы,

когда были особенно высоки финансовые риски – инфляционный, валютный и кредитный. Соответственно, в 2010 г. 37,4 % пред-

приятный МСБ, в 2013 – 37,3 % и 38,1 % в 2015 году показали убыток.

В целях снижения финансовых рисков МСБ провел оптимизацию своих расходов, в том числе за счет сокращения инвестиций в новые проекты, персонала, что позволило в 2016 году уменьшить долю убыточных предприятий на 5,8%. Однако, в 2017 г. вновь наблюдался некоторый рост доли убыточных предприятий малого бизнеса. В целом за десятилетие доля убыточных предприятий колебалась в диапазоне от 32,3 до 38,1%, составляя от трети и выше всех действующих в сфере МСБ.

На снижение финансовых рисков малых и средних предприятий направлены специальные программы государственной поддержки. Однако, их эффективность снижается из-за того, что большая часть существенного объема средств в рамках этих программ направлялась на поддержку оборотного капитала предприятий, что обеспечивает лишь краткосрочный финансовый эффект.

«Наибольшее влияние на концентрацию кредитного риска оказали последствия реализации макроэкономического риска: рост инфляции, снижение платежеспособного спроса, ухудшение финансового состояния МСБ и снижение стоимости залогового обеспечения» [6].

С целью управления кредитным риском практически банки проводили жесткую кредитную политику, ограничив доступность кредитов для заемщиков, в особенности для создания новых проектов и действующих в отраслях с высоким риском. При этом доступность кредитов ограничена для большинства предприятий МСБ из-за плохой кредитной истории и отсутствия необходимой документации.

#### **Заключение, выводы**

Развитие малого и среднего предпринимательства в Казахстане сдерживается во многом и по причинам обострившихся финансовых рисков. Для того, чтобы МСБ реально стал важнейшим сектором национальной экономики, обеспечивающим социально-экономическое развитие страны, необходима государственная поддержка. В первую очередь, требуется финансовая поддержка. Опыт развитых стран показывает, что именно благодаря льготному финансированию происходит развитие малого и среднего бизнеса, который становится реальным драйвером экономического процветания. К приме-

ру, в Канаде государство частично компенсируя любые потери по займам, облегчает малому бизнесу получение ссуды. В Южной Корее поддержка МСБ проводится путем предоставления льготных кредитов сроком до 8 лет и с процентной ставкой на 2,5-3% ниже банковской. Кроме того, государство оказывает финансовую помощь на разработку и внедрение новых технологий, а также пополнение оборотных средств предприятий. В Сингапуре специальное льготное кредитование предусмотрено для малых предприятий с численностью персонала не выше 10 человек.

Таким образом, развитие государственной финансовой поддержки позволит снизить и минимизировать финансовые риски для предприятий малого и среднего бизнеса РК, что в конечном итоге приведет к возникновению мультипликативного эффекта и ускорения темпов роста национальной экономики.

#### **СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Арустамов Э.А., Пахомкин А.Н., Митрофанов Т.П. Организация предпринимательской деятельности. – М.: Издательство Форум, 2009. – 331 с.

2. Численность занятых в малом и среднем предпринимательстве. // Статистические данные Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан. [Интернет ресурс]. Режим доступа: [http://stat.gov.kz/faces/wcnav\\_externalId/homeNumbersSMEnterprises?\\_afzLoop=7379380407932931#%40%3F\\_afzLoop%3D7379380407932931%26\\_adf.ctrl-state%3D12sr36b0og\\_42](http://stat.gov.kz/faces/wcnav_externalId/homeNumbersSMEnterprises?_afzLoop=7379380407932931#%40%3F_afzLoop%3D7379380407932931%26_adf.ctrl-state%3D12sr36b0og_42). (Дата обращения: 30.03.2018).

3. Доля ВДС малого и среднего предпринимательства в ВРП за 2005-2016 гг. // Статистические данные Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан. [Интернет ресурс]. Режим доступа: [http://stat.gov.kz/faces/wcnav\\_externalId/homeNumbersSMEnterprises?\\_afzLoop=7379380407932931#%40%3F\\_afzLoop%3D7379380407932931%26\\_adf.ctrl-state%3D12sr36b0og\\_42](http://stat.gov.kz/faces/wcnav_externalId/homeNumbersSMEnterprises?_afzLoop=7379380407932931#%40%3F_afzLoop%3D7379380407932931%26_adf.ctrl-state%3D12sr36b0og_42). (Дата обращения: 30.03.2018).

4. Группировка предприятий по результатам финансово-хозяйственной деятельности. // Статистические данные Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан. [Интернет ресурс]. Режим доступа: [http://stat.gov.kz/faces/wcnav\\_externalId/homeNumbersFinance?\\_afzLoop=7380468845556560#%40%3F\\_afzLoop%3D7380468845556560%26\\_adf.ctrl-state%3D12sr36b0og\\_76](http://stat.gov.kz/faces/wcnav_externalId/homeNumbersFinance?_afzLoop=7380468845556560#%40%3F_afzLoop%3D7380468845556560%26_adf.ctrl-state%3D12sr36b0og_76). (Дата обращения: 30.03.2018).

5. Основные показатели развития предпринимательства в РК. [Интернет ресурс]. Режим

доступа: [//http://ranking.kz/ru/a/reviews/osnovnye-pokazateli-razvitiya-predprinimatelstva-v-rk-yanvar-2017](http://ranking.kz/ru/a/reviews/osnovnye-pokazateli-razvitiya-predprinimatelstva-v-rk-yanvar-2017). (Дата обращения: 30.03.2018).

6. Восприятие системных рисков участниками финансового рынка Казахстана. Октябрь

2016. Национальный банк РК. 2016. [Интернет ресурс]. Режим доступа: <http://www.nationalbank.kz>. (Дата обращения: 30.03.2018)