

---

---

# СТАТИСТИКА И ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ИЗМЕРЕНИЕ

УДК 332.05

## ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПО ИНДИВИДУАЛЬНЫМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ В РОССИИ

**Ю.С. Пиньковецкая**

Ульяновский государственный университет

E-mail: judy54@yandex.ru

Целью исследования являлся анализ сложившихся к настоящему времени объемов инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, относящимся к трем размерным категориям, специализированным на различных видах экономической деятельности и расположенным в разных регионах России. В качестве исходных данных использовались предварительные итоги сплошного наблюдения за деятельностью малого и среднего бизнеса за 2015 г. Исследование основывалось на анализе удельных инвестиций, приходящихся на одного предпринимателя, а также инвестиций в расчете на одного работника. Выявлены регионы страны с низким уровнем объемов инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям.

*Ключевые слова:* индивидуальные предприниматели, инвестиции, экономико-математические модели, субъекты страны, виды экономической деятельности.

## INVESTMENT IN FIXED CAPITAL ON THE INDIVIDUAL ENTREPRENEURS IN RUSSIA

**Yu.S. Pinkovetskaya**

Ulyanovsk State University

E-mail: judy54@yandex.ru

The aim of the research was the analysis of the present investment in fixed capital for individual entrepreneurs, related to three dimensional categories, specialized on different economic activities and located in different regions of Russia. As initial data were used in the preliminary results continuous observation of the activities of small and medium businesses in 2015 year. The study was based on analysis of specific investments per one entrepreneur and investment per worker. The identified regions with a low level of investments in fixed capital by individual entrepreneurs.

*Keywords:* individual entrepreneurs, investment, economic-mathematical models, subjects of the country, types of economic activity.

Федеральной стратегией развития малого и среднего предпринимательства на период до 2030 года [16] предусматривается решение широкого круга задач существенного наращивания объема инвестиций в основной капитал предприятий этого сектора экономики. Речь идет о значительном расширении инвестиционного потенциала малых и средних предприятий, привлечения инвестиций с использованием современных институтов, разнообразных форм и методов, в том числе на основе государственных гарантий. При этом предусматривается обеспечение предсказуемости и прозрачности фискальных и регулирующих условий, позволяющих формировать инвестиционные планы бизнеса на среднесрочную и долгосрочную перспективу системы, а также информационное, маркетинговое, финансовое и юридическое сопровождения таких планов и проектов. Одной из задач является разработка национального рейтинга инвестиционного климата в регионах России. Решение задач наращивания объема инвестиций в основной капитал малых и средних предприятий выдвигает в число актуальных научных проблем исследование закономерностей, характеризующих потребности в таких инвестициях, для развития предпринимательства на современном этапе.

Концепции и принципы инвестирования в основной капитал предприятий и организаций рассмотрены в работах ряда отечественных авторов. Так, управление инвестиционной деятельностью в Российской Федерации описано в монографии [3]. Статья [18] посвящена инструментарию финансирования реальных инвестиций в экономические субъекты. В работе [11] приведен анализ тенденций развития инвестиционных процессов. Вопросы моделирования динамики инвестиций в основной капитал рассмотрены в монографии [9]. Некоторые вопросы инвестиционной политики отражены в статье [6].

Разнообразные аспекты генерации и использования инвестиций малыми и средними предприятиями рассматривались в работах зарубежных авторов. Наибольший интерес, на наш взгляд, представляют следующие исследования. В монографии [8] приведены примеры инвестиционной политики в зарубежных странах. Высокая эффективность инвестиций в малые предприятия на примере Северной Италии описана в труде [23].

Вопросы обоснования принятия решений об инвестициях в основной капитал малых и средних предприятий в шести странах Европейского союза отражены в статье [24], а частные прямые инвестиции – в статье [19]. Доступность финансирования анализировалась в статье [22]. Взаимосвязь между развитием малого и среднего бизнеса и инвестиционными решениями в Южной Корее рассматривалась в статье [21]. Формирование источников инвестиций описано в работах [20, 25]. Анализ закономерностей и тенденций инвестиций в основной капитал по предпринимателям проводился в основном на примерах конкретных регионов [1, 2, 5, 7, 10, 15].

Целью исследования, итоги которого приведены в настоящей статье, являлся анализ сложившихся к настоящему времени объемов инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, относящимся к трем размерным категориям, специализированным на различных видах экономической деятельности и расположенным в разных регионах России. При этом были решены следующие задачи: обоснована методика исследо-

вания, сформированы массивы исходных статистических данных, разработаны экономико-математические модели, описывающие закономерности сложившихся потоков инвестиций в 2015 г., проведен анализ качества моделей и оценен уровень инвестиций по отраслям и территориям.

Действующим законодательством [12] установлены три размерные категории индивидуальных предпринимателей. Основным критерием отнесения к ним является численность работников, которая для микропредприятия не должна превышать 15 человек, для малого предприятия составлять до 100 человек, а для среднего предприятия находиться в диапазоне от 101 до 250 человек.

В процессе исследования была рассмотрена дифференциация сложившихся инвестиций в основной капитал, приходящихся как на одного предпринимателя, так и на одного работника. При этом учитывалось, что в соответствии с работой [13] на уровень инвестиций в основной капитал оказывают влияние размерная категория предприятий, отраслевая структура, а также территориальные особенности предпринимательского сектора. В качестве экономико-математических моделей, описывающих сложившийся уровень инвестиций, использовались функции плотности нормального распределения.

Методика исследований основана на рассмотрении совокупностей индивидуальных предпринимателей трех размерных категорий (микропредприятий, малых предприятий без учета микропредприятий и средних предприятий). Эти совокупности в процессе анализа подразделяются по отраслевому принципу, т.е. основным видам экономической деятельности, характерным для указанных предприятий, а также по территориальному принципу, а именно по субъектам страны.

Основными этапами работы являлись:

- сбор и обработка статистических данных, описывающих инвестиции в основной капитал по индивидуальным предпринимателям трех размерных категорий по отраслям и территориям;
- формирование информационной базы, включающей объемы инвестиций, количество индивидуальных предпринимателей, численность их работников;
- определение объемов инвестиций в основной капитал по совокупностям индивидуальных предпринимателей по каждому субъекту;
- расчет значений объемов инвестиций, приходящихся на одного индивидуального предпринимателя и одного работника;
- разработка функций плотности нормального распределения, аппроксимирующих значения объемов инвестиций, приходящихся, соответственно, на одного индивидуального предпринимателя и одного работника;
- оценка качества построенных функций по принятым критериям;
- анализ закономерностей, характерных для сложившегося уровня инвестиций на основе разработанных функций.

Оценка сложившейся дифференциации объемов инвестиций в основной капитал по совокупностям индивидуальных предпринимателей, расположенных в различных субъектах страны, проводилась с использованием экономико-математических моделей и основывалась на методическом подходе, подробно описанном автором [2015]. Модели, представляющие собой

функции плотности нормального распределения, описывающие сложившееся распределение объемов инвестиций в основной капитал, разрабатывались в расчете на одного предпринимателя и одного работника. При этом построение моделей проводилось по индивидуальным предпринимателям, с численностью занятых до 100 человек (относящихся к размерным категориям малых предприятий и микропредприятий). По индивидуальным предпринимателям, с численностью занятых свыше 101 человека (относящимся к размерной категории средних предприятий) построение моделей не осуществлялось, поскольку количество субъектов страны, в которых имеют место инвестиции по таким предпринимателям, составляет 32. Это значение меньше, чем минимально допустимое количество наблюдений, составляющее 45 [14].

Исследование основывалось на официальной информации Федеральной службы государственной статистики, отражающей предварительные итоги сплошного наблюдения за деятельностью малого и среднего бизнеса за 2015 г. [17]. При этом учитывались данные, характеризующие совокупности малых и средних предприятий, расположенных в 82 субъектах, в том числе 22 республиках, 9 краях, 46 областях, 1 автономной области, 1 автономном округе и 3 городах федерального значения. Для исключения двойного счета не рассматривались данные по автономным округам, входящим в более крупные субъекты страны.

В процессе исследования использовались методы логического, экономико-математического анализа, статистики. Для решения поставленных задач и обработки информации применены компьютерные программы «Statistica», «Microsoft Excel», «Mathcad».

Общая характеристика показателей деятельности индивидуальных предпринимателей приведена в табл. 1. В ней выделены показатели, относящиеся к каждой из указанных ранее размерных категорий, а также показатели по шести основным видам экономической деятельности.

Приведенные в табл. 1 данные свидетельствуют об абсолютном преобладании среди индивидуальных предпринимателей тех, численность работников по которым (включая непосредственно предпринимателей, их партнеров и помогающих членов семьи, а также наемных работников) не превышает 15 человек, т.е. относящихся к категории микропредприятий. Удельный вес последних составляет 98,3 % от общего по стране количества индивидуальных предпринимателей. При этом на микропредприятия приходится 78,5 % от общей численности занятых работников, 65,2 % от общей выручки и 82,0 % суммарных инвестиций в основной капитал индивидуальных предпринимателей.

Аналогичные удельные веса малых предприятий (без учета микропредприятий) составляют соответственно: 1,7 % от общего количества предпринимателей; 20,7 % от общей численности занятых работников, 30,4 % от общей выручки и 16,2 % суммарных инвестиций в основной капитал.

Доля, приходящаяся на индивидуальных предпринимателей средней размерной категории, составляет 4,4 % по общей выручке и существенно меньше по остальным показателям.

Анализ данных, приведенных в табл. 1, показал, что на шесть основных видов деятельности приходится 88,6 % от количества индивидуальных

Таблица 1

**Показатели деятельности индивидуальных предпринимателей в 2015 г.**

	Количество предпринимателей, тыс. ед.	Численность занятых, тыс. чел.	Выручка, млрд руб.	Объем инвестиций, млрд руб.	Численность занятых у одного предпринимателя, чел.
1	2	3	4	5	6
Средние предприятия	0,4	40	336	3	100
Малые предприятия (без учета микропредприятий)	36	1020	2344	27	28
Микропредприятия	2043	3872	5019	137	1,9
По всем предпринимателям	2079	4932	7699	167	2,4
в том числе по шести основным видам деятельности	1843	4393	7249	158	2,4
Сельское хозяйство	117	278	300	38	2,4
Обрабатывающие производства	116	432	445	10	3,7
Строительство	76	146	183	2	1,9
Оптовая и розничная торговля	981	2536	4832	34	2,6
Транспорт и связь	257	476	481	20	1,9
Операции с недвижимым имуществом	296	525	1008	54	1,8

Таблица 2

**Инвестиции по индивидуальным предпринимателям, специализированным на основных видах экономической деятельности в 2015 г., тыс. руб.**

	На одного предпринимателя	На одного работника
1	2	3
По всем предпринимателям, в том числе по основным видам деятельности	80,3	33,9
Сельское хозяйство	324,8	136,7
Обрабатывающие производства	86,2	23,1
Строительство	26,3	13,7
Оптовая и розничная торговля	34,7	13,4
Транспорт и связь	77,8	42,0
Операции с недвижимым имуществом	182,4	102,9

предпринимателей, 89,1 от численности занятых, 94,2 от общей выручки, 94,6 % от объема инвестиций.

В табл. 2 приведены значения инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, специализированным на шести основных видах экономической деятельности. Значения приведены по данным за 2015 г. в расчете на одного предпринимателя и одного работника.

Объемы инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, как показывают данные, приведенные в табл. 2, существенно различаются по видам экономической деятельности. Высокий сложившийся уровень инвестиций в основной капитал отмечается по индивидуальным предпринимателям в сфере сельскохозяйственного производства. Такое положение обусловлено значительными основными фондами этих предприятий, а также значительным вниманием, которое уделяется отрасли сельского хозяйства в мероприятиях по импортозамещению. Относительно большие инвестиции в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, осуществляющим операции с недвижимым имуществом, представляются логичными, поскольку связаны со строительством и реконструкцией зданий и сооружений.

Наименьшие инвестиции в основной капитал по индивидуальным предпринимателям характерны для торговли и строительства. По предпринимателям, специализирующимся на строительных работах, это обусловлено тем, что они выполняют в основном отделочные, сантехнические, монтажные работы, при которых не требуются значительные основные фонды, а инструмент и оборудование относительно просты. Причины невысоких сложившихся инвестиций в торговле следующие. Многие предприятия торговли представляют собой небольшие торговые точки, не имеющие значительных основных фондов. Торговые предприятия, как известно, получили наибольшее развитие в предыдущие годы, на которые пришелся пик капитальных затрат.

Данные, приведенные в табл. 2, могут быть использованы при решении задач мониторинга, планирования и прогнозирования объема инвестиций. Наиболее актуальным при этом представляется подготовка обоснований по развитию предпринимательства в тех видах деятельности, которые не получили достаточного развития в конкретных регионах и муниципальных образованиях.

Разработанные модели, описывающие значения объемов инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям за 2015 г. по всем субъектам страны, приходящихся на одного предпринимателя, относящегося соответственно к размерным категориям малое предприятие, малое предприятие (без учета микропредприятий) и микропредприятие, приведены далее:

– малое предприятие ( $x_1$ , млн руб.)

$$y_1(x_1) = \frac{1,99}{0,030 \times \sqrt{2\pi}} \cdot e^{\frac{-(x_1 - 0,072)^2}{2 \times 0,030 \times 0,030}}; \quad (1)$$

– малое предприятие без учета микропредприятий ( $x_2$ , млн руб.)

$$y_2(x_2) = \frac{13,03}{0,410 \times \sqrt{2\pi}} \cdot e^{\frac{-(x_2 - 0,679)^2}{2 \times 0,410 \times 0,410}}; \quad (2)$$

– микропредприятие ( $x_3$ , млн руб.)

$$y_3(x_3) = \frac{0,33}{0,01 \times \sqrt{2\pi}} \cdot e^{\frac{-(x_3 - 0,041)^2}{2 \times 0,01 \times 0,01}}. \quad (3)$$

Модели, отражающие величину инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям за 2015 г., приходящихся на одного работника, занятого у предпринимателя, относящегося соответственно к размерным категориям малое предприятие, малое предприятие (без учета микропредприятий) и микропредприятие, представлены ниже:

– в расчете на одного работника по малым предприятиям ( $x_4$ , млн руб.)

$$y_4(x_4) = \frac{0,72}{0,011 \times \sqrt{2\pi}} \cdot e^{-\frac{(x_4 - 0,029)^2}{2 \times 0,011 \times 0,011}}; \quad (4)$$

– в расчете на одного работника по малым предприятиям без учета микропредприятий ( $x_5$ , млн руб.)

$$y_5(x_5) = \frac{0,61}{0,015 \times \sqrt{2\pi}} \cdot e^{-\frac{(x_5 - 0,024)^2}{2 \times 0,015 \times 0,015}}; \quad (5)$$

– в расчете на одного работника по микропредприятиям ( $x_6$ , млн руб.)

$$y_6(x_6) = \frac{0,98}{0,026 \times \sqrt{2\pi}} \cdot e^{-\frac{(x_6 - 0,056)^2}{2 \times 0,026 \times 0,026}}. \quad (6)$$

Качество разработанных моделей проверялось по критериям Колмогорова–Смирнова, Пирсона и Шапиро–Вилка. В табл. 3 приведены соответствующие расчетные значения основных статистик.

Таблица 3

Расчетные значения статистик

Номер функции	Расчетное значение по критерию качества		
	Колмогорова–Смирнова	Пирсона	Шапиро–Вилка
(1)	0,05	4,21	0,96
(2)	0,07	2,44	0,97
(3)	0,06	1,82	0,98
(4)	0,07	4,69	0,96
(5)	0,12	4,23	0,95
(6)	0,10	2,96	0,97

Расчетные значения статистик по критерию Колмогорова–Смирнова (приведенные в столбце 2 табл. 2) меньше табличной величины, которая при уровне значимости 0,05 составляет 0,152. Аналогично сравнение расчетных значений (приведенных в столбце 3 табл. 2) с табличной величиной критерия Пирсона, равной 9,49, показало, что все они меньше табличного значения критерия. Статистики по критерию Шапиро–Вилка (приведенные в столбце 4 табл. 2) близки к единице и превышают табличное значение, составляющее 0,93 при уровне значимости 0,01. Кроме того, проводился логический анализ разработанных моделей, который показал, что они хорошо аппроксимируют исходные данные на всем диапазоне их изменения. В целом можно сделать вывод, что по всем рассмотренным критериям разработанные модели обладают высоким качеством и хорошо описывают исследуемые закономерности.

Функции плотности нормального распределения [4] позволяют определять средние значения показателей и интервалы их изменения на основе величин, приведенных непосредственно в функциях. Так интервалы изменения показателей по большинству (68 %) субъектов страны рассчитываются исходя из величин стандартных отклонений. При этом для расчета границ интервала к среднему значению показателя соответственно прибавляется и вычитается указанное отклонение.

Средние значения и интервалы изменения инвестиций в основной капитал, приходящихся на одного предпринимателя и одного работника по данным за 2015 г., сведены в табл. 4. Они основаны на функциях плотности распределения (1)–(6).

Таблица 4

**Характеристика инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, млн руб.**

Размерные категории предпринимателей	В расчете на одного предпринимателя		В расчете на одного работника	
	Среднее значение	Интервал изменения	Среднее значение	Интервал изменения
1	2	3	4	5
Малые предприятия, без микропредприятий	0,679	0,268–1,09	0,024	0,009–0,039
Микропредприятия	0,041	0,031–0,051	0,056	0,030–0,082
По совокупности всех малых предприятий	0,072	0,042–0,102	0,029	0,018–0,040

Зачастую при решении задач анализа или прогнозирования развития индивидуального предпринимательства отсутствует априорная информация о предполагаемой размерной структуре его по рассматриваемому объекту. В этих случаях могут использоваться данные, описывающие инвестиции в основной капитал по совокупности всех малых предприятий, приведенные в строке 3 табл. 4.

Средние значения инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, относящимся к малым предприятиям (без учета микропредприятий), составляют около 680 тыс. руб. в год. Соответствующий показатель по микропредприятиям составляет немногим более 40 тыс. руб. в год. При этом к микропредприятиям относится, как следует из табл. 1, более 98 % всех индивидуальных предпринимателей.

Значения инвестиций в расчете на одного работника в малых предприятиях (без микропредприятий) и микропредприятиях отличаются значительно. При этом имеет место труднообъяснимый феномен, связанный с преобладанием инвестиций, приходящихся на одного работника по микропредприятиям. Возможно, этот феномен обусловлен источниками финансирования инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, относящимся к размерной категории микропредприятия. Такими источниками являются в основном собственные средства предпринимателя и сбережений ближайших родственников и друзей. Для предпринимателей,

относящихся к малым предприятиям (без микропредприятий), указанные источники инвестиций не достаточны, а возможности получения банковских кредитов ограничены. Тем более, что кредиты в настоящее время дороги. Представляет определенный интерес оценка инвестиций по индивидуальным предпринимателям, относящимся к размерной категории средних предприятий. В расчете на одного работника по средним предприятиям инвестиции составляют 0,075 млн руб. в год, что существенно превышает этот показатель по малым предприятиям. Такое положение представляется логичным по ряду причин. Средние предприятия технически лучше оснащены по сравнению с малыми предприятиями и, соответственно, требуют больших затрат на модернизацию и обеспечение производственной деятельности. С другой стороны, средние предприятия в меньшей мере страдают от недостатка средств, поскольку им легче получить кредиты под залог имущества.

Объемы инвестиций, приходящиеся как на одно предприятие, так и в расчете на одного работника, существенно различаются по конкретным субъектам страны, что видно из интервалов изменения этих показателей, приведенных в столбцах 3 и 5 табл. 4.

Исходя из минимальных значений, соответствующих нижним границам интервалов, могут быть определены субъекты страны, в которых значения инвестиций в основной капитал крайне малы. Так, по индивидуальным предпринимателям, относящимся к малым предприятиям (без учета микропредприятий) меньше нижней границы указанного в табл. 4 интервала, находятся значения по таким субъектам страны, как Ярославская, Новгородская, Томская области, республики Дагестан и Карачаево-Черкессия, а также Хабаровский край. По микропредприятиям низкие значения инвестиций отмечаются по Новгородской, Брянской, Псковской, Магаданской, Томской областям, республикам Дагестан и Чувашия. Аналогично установлены субъекты страны с низким уровнем инвестиций в расчете на одного работника. По индивидуальным предпринимателям, относящимся к малым предприятиям (без учета микропредприятий), низкие значения инвестиций в основной капитал в расчете на одного работника, имеют место в Новгородской и Томской областях, Хабаровском крае, республиках Дагестан, Карачаево-Черкессия, Бурятия, а также г. Севастополе. По микропредприятиям низкие значения инвестиций характерны для Брянской, Калужской, Ульяновской, Магаданской и Псковской областей, республик Дагестан и Чувашия.

Приведенные в табл. 4 характеристики инвестиций представляют интерес как непосредственно для предпринимателей (особенно начинающих), так и для органов федерального, регионального и муниципального управления, связанных с обеспечением поддержки предпринимательства. Эта информация может быть использована кредитными и финансовыми организациями, лизинговыми и страховыми компаниями, фондами гарантирования и бизнес-ангелами. Кроме того, соответствующие данные могут быть использованы при формировании проектов и программ развития предпринимательства, особенно в субъектах страны, где уровень инвестиций в основной капитал недостаточен.

К результатам исследования, содержащим научную новизну, относятся следующие:

- выявлены закономерности, характерных для сложившихся в 2015 г. инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям, относящимся к трем размерным категориям;

- показано, что 94,6 % от общего объема инвестиций по индивидуальным предпринимателям приходилось на шесть видов экономической деятельности, а именно сельское хозяйство, обрабатывающие производства, строительство, торговлю, транспорт и связь, а также операции с недвижимым имуществом;

- подтверждена возможность анализа имеющей место дифференциации объемов инвестиций по совокупностям индивидуальных предпринимателей, расположенных в разных субъектах страны с использованием функций плотности нормального распределения;

- доказано, что высокое качество аппроксимации исходных данных обеспечивают приведенные в статье функции (1)–(6), которые описывают дифференциацию объемов инвестиций в основной капитал;

- установлены средние значения инвестиций в основной капитал по индивидуальным предпринимателям как в расчете на одного предпринимателя, так и в расчете на одного работника;

- доказано, что объемы инвестиций в основной капитал имеют существенную дифференциацию по совокупностям индивидуальных предпринимателей, относящихся к разным видам экономической деятельности, при этом наибольшие инвестиции отмечены в сфере сельского хозяйства и операций с недвижимым имуществом, а наименьшие значения инвестиций в таких отраслях, как торговля и строительство;

- установлены интервалы изменения объемов инвестиций по совокупностям индивидуальных предпринимателей, расположенным в большинстве (68 %) субъектов страны; составлены перечни регионов, в которых объемы инвестиций в основной капитал каждой из размерных категорий предприятий характеризуются значениями меньшими, чем величина нижней границы соответствующих интервалов.

Полученные результаты имеют определенное теоретическое и прикладное значение, в частности, при проведении научных исследований, связанных с обоснованием потребностей в объемах инвестиций в основной капитал разных по численности работников индивидуальных предпринимателей, формированием мероприятий по повышению эффективности деятельности предпринимательского сектора. Приведенные в статье функции плотности нормального распределения могут использоваться при обосновании потребностей в инвестициях при разработке концепций, планов и программ развития малого и среднего предпринимательства.

Практическая значимость результатов исследований связана с возможностью их использования непосредственно предпринимателями (особенно начинающими) при определении предполагаемых потребностей в финансовых ресурсах. Кроме того, полученные результаты могут применяться подразделениями органов регионального и муниципального управления при разработке мероприятий по предоставлению грантов, субсидий, субвенций, дотаций в порядке регулирования и поддержки деятельности малого и

среднего предпринимательства. Средние значения инвестиций и интервалы их изменения по отраслям и территориям могут представлять интерес для кредитных и финансовых организаций, в том числе участвующих в долевом финансировании, лизинге, факторинге, консигнации и других методов финансирования.

### Литература

1. *Балынин И.В.* Особенности формирования инвестиционного портфеля в современных социально-экономических условиях // *Аудит и финансовый анализ*. 2016. № 4. С. 290–293.
2. *Богомолова Л.Л., Такмашева И.В.* Экономическая оценка структуры инвестиций в основной капитал малого бизнеса северного региона // *Управление экономическими системами: электронный научный журнал*. 2016. № 10. С. 1–11.
3. *Быстров О.Ф., Поздняков В.Я., Прудников В.М., Перцов В.В., Казаков С.В.* Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: монография. М.: ИНФРА-М, 2008. 358 с.
4. *Вентцель Е.С.* Теория вероятностей. М.: Высшая школа, 2001. 575 с.
5. *Виленский А.В.* Оценка последствий копирования в Москве модели высокоразвитых стран государственной поддержки малого и среднего предпринимательства // *Экономика: вчера, сегодня, завтра*. 2011. № 2. С. 8–30.
6. *Злобин Б.К., Плахова Л.В.* Инвестиционная система региона: концепция, механизм управления. М.: Финансы и кредит, 2008.
7. *Карташева В.К.* Проблемы и противоречия формирования инвестиционного климата в российской экономике // *Журнал экономической теории*. 2015. № 1. С. 75–83.
8. *Малые и средние предприятия: Управление и организация* / пер. с нем.; общ. ред. Й.Х. Пихлер. М.: Международные отношения, 2002. 280 с.
9. *Мицек Е.Б.* Эконометрический и статистический анализ инвестиций в основной капитал экономики России. Екатеринбург: Издательство Гуманитарного университета, 2011.
10. *Норин В.Г.* Инвестиции в малый и средний бизнес как фактор развития торов Дальнего Востока РФ // *Совершенствование механизмов развития инновационной экономики России и ее Дальневосточных территорий: Сборник статей по материалам международной научно-практической заочной конференции*. Хабаровская государственная академия экономики и права (Хабаровск). 2014. С. 85–90.
11. *Нуримухаметов Р.М.* Тенденции развития инвестиционных процессов в трансформирующейся экономике. М.: Экономика, 2009. 320 с.
12. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: Федеральный закон № 209-ФЗ от 24.07.07 г.
13. *Пиньковецкая Ю.С.* К вопросу об оценке инвестиций в малое и среднее предпринимательство // *Электронный журнал Корпоративные Финансы (E-Journal of Corporate Finance)*. 2013. № 1 (25). С. 44–54.
14. *Пиньковецкая Ю.С.* Моделирование показателей деятельности малого и среднего предпринимательства в регионах с использованием функции плотности нормального распределения // *Проблемы развития территории*. 2015. № 6 (80). С. 93–107.
15. *Региональные аспекты функционирования и развития малого предпринимательства в России* / под ред. В.А. Гневко. СПб.: Издательство Санкт-Петербургской академии управления и экономики, 2010.
16. *Стратегия развития малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации на период до 2030 года: Распоряжение Правительства от 2 июня 2016 г. № 1083-р / Собрание законодательства Российской Федерации*. 2016. № 24, ст. 3549.

17. Федеральная служба государственной статистики. Сплошное наблюдение за деятельностью малого и среднего бизнеса за 2015 год. URL: [http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/business/prom/splosh.html](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/prom/splosh.html) (дата обращения: 29.01.2017).
18. Юзвович Л.И. Комплексная целевая концепция финансирования инвестиций в условиях модернизации российского инвестиционного рынка // Вопросы экономики и права. 2011. № 4. С. 320–326.
19. Anson M. Private equity investing in Central and Eastern Europe // The Journal of Investing. 2003. Winter. P. 15–21.
20. Kotey B. Debt Financing and Factors Internal to the Business // International Small Business Journal. 1999. 17 (3). P. 11–29.
21. Kyong-Soo Choi, Jeongmi Choi. Small and Medium Business and Investment Decision // Indian Journal of Science and Technology. 2015. Vol. 8 (24). P. 1–6.
22. Ou C., Haynes G.W. Acquisition of Additional Equity Capital by Small Firms – Findings from the National Survey of Small Business Finances // Small Business Economics. 2006. 27 (2). P. 157–168.
23. Poire M., Sabel C. The Second Divide: Possibilities for Prosperity. New York: Basic Books, 1984. 388 p.
24. Skuras D., Tsegenidi K., Tsekouras K. Product innovation and the decision to invest in fixed capital assets: Evidence from an SME survey in six European Union member states // Research Policy. 2008. № 37 (10). P. 1778–1789.
25. Wu J., Song J., Zeng C. An Empirical Evidence of Small Business Financing in China // Management Research News. 2008. № 31 (12). P. 959–975.

### Bibliography

1. Balynin I.V. Osobennosti formirovaniya investicionnogo portfelja v sovremennyh social'no-jekonomicheskikh usloviyah // Audit i finansovyj analiz. 2016. № 4. P. 290–293.
2. Bogomolova L.L., Takmasheva I.V. Jekonomicheskaja ocenka struktury investicij v osnovnoj kapital malogo biznesa severnogo regiona // Upravlenie jekonomicheskimi sistemami: jelektronnyj nauchnyj zhurnal. 2016. № 10. P. 1–11.
3. Bystrov O.F., Pozdnjakov V.Ja., Prudnikov V.M., Percov V.V., Kazakov S.V. Upravlenie investicionnoj dejatel'nost'ju v regionah Rossijskoj Federacii: monografija. M.: INFRA-M, 2008. 358 p.
4. Ventcel' E.S. Teorija verojatnostej. M.: Vysshaja shkola, 2001. 575 p.
5. Vilenskij A.V. Ocenka posledstvij kopirovaniya v Moskve modeli vysokorazvityh stran gosudarstvennoj podderzhki malogo i srednego predprinimatel'stva // Jekonomika: vchera, segodnja, zavtra. 2011. № 2. P. 8–30.
6. Zlobin B.K., Plahova L.V. Investicionnaja sistema regiona: koncepcija, mehanizm upravlenija. M.: Finansy i kredit, 2008.
7. Kartasheva V.K. Problemy i protivorechija formirovaniya investicionnogo klimata v rossijskoj jekonomike // Zhurnal jekonomicheskoi teorii. 2015. № 1. P. 75–83.
8. Malye i srednie predpriyatija: Upravlenie i organizacija / per. s nem.; obshh. red. J.H. Pihler. M.: Mezhdunarodnye otnoshenija, 2002. 280 p.
9. Micek E.B. Jekonometriceskij i statisticeskij analiz investicij v osnovnoj kapital jekonomiki Rossii. Ekaterinburg: Izdatel'stvo Gumanitarnogo universiteta, 2011.
10. Norin V.G. Investicii v malyj i srednij biznes kak faktor razvitija torov Dal'nego Vostoka RF // Sovershenstvovanie mehanizmov razvitija innovacionnoj jekonomiki Rossii i ee Dal'nevostochnyh territorij: Sbornik statej po materialam mezhdunarodnoj nauchno-prakticeskoj zaochnoj konferencii. Habarovskaja gosudarstvennaja akademija jekonomiki i prava (Habarovsk). 2014. P. 85–90.
11. Nurimuhametov R.M. Tendencii razvitija investicionnyh processov v transformirujushhejsja jekonomike. M.: Jekonomika, 2009. 320 p.
12. O razvitii malogo i srednego predprinimatel'stva v Rossijskoj Federacii: Federal'nyj zakon № 209-FZ ot 24.07.07 g.

13. *Pin'koveckaja Ju.S.* K voprosu ob ocenke investicij v maloe i srednee predprinimatel'stvo // *Jelektronnyj zhurnal Korporativnye Finansy (E-Journal of Corporate Finance)*. 2013. № 1 (25). P. 44–54.
14. *Pin'koveckaja Ju.S.* Modelirovanie pokazatelej dejatel'nosti malogo i srednego predprinimatel'stva v regionah s ispol'zovaniem funkcii plotnosti normal'nogo raspredelenija // *Problemy razvitija territorii*. 2015. № 6 (80). P. 93–107.
15. Regional'nye aspekty funkcionirovanija i razvitija malogo predprinimatel'stva v Rossii / pod red. V.A. Gnevko. SPb.: Izdatel'stvo Sankt-Peterburgskoj akademii upravlenija i jekonomiki, 2010.
16. Strategija razvitija malogo i srednego predprinimatel'stva v Rossijskoj Federacii na period do 2030 goda: Rasporjazhenie Pravitel'stva ot 2 ijunja 2016 g. № 1083-r / Sobranie zakonodatel'stva Rossijskoj Federacii. 2016. № 24, st. 3549.
17. Federal'naja sluzhba gosudarstvennoj stati–stiki. Sploshnoe nabljudenie za dejatel'nost'ju malogo i srednego biznesa za 2015 god. URL: [http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/business/prom/splosh.html](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/prom/splosh.html) (data obrashhenija: 29.01.2017).
18. *Juzvovich L.I.* Kompleksnaja celevaja koncepcija finansirovanija investicij v uslovijah modernizacii rossijskogo investicionnogo rynka // *Voprosy jekonomiki i prava*. 2011. № 4. P. 320–326.
19. *Anson M.* Private equity investing in Central and Eastern Europe // *The Journal of Investing*. 2003. Winter. P. 15–21.
20. *Kotey B.* Debt Financing and Factors Internal to the Business // *International Small Business Journal*. 1999. 17 (3). P. 11–29.
21. *Kyong-Soo Choi, Jeongmi Choi.* Small and Medium Business and Investment Decision // *Indian Journal of Science and Technology*. 2015. Vol. 8 (24). P. 1–6.
22. *Ou C., Haynes G.W.* Acquisition of Additional Equity Capital by Small Firms – Findings from the National Survey of Small Business Finances // *Small Business Economics*. 2006. 27 (2). P. 157–168.
23. *Poire M., Sabel C.* The Second Divide: Possibilities for Prosperity. New York: Basic Books, 1984. 388 p.
24. *Skuras D., Tsegenidi K., Tsekouras K.* Product innovation and the decision to invest in fixed capital assets: Evidence from an SME survey in six European Union member states // *Research Policy*. 2008. № 37 (10). P. 1778–1789.
25. *Wu J., Song J., Zeng C.* An Empirical Evidence of Small Business Financing in China // *Management Research News*. 2008. № 31 (12). P. 959–975.