

---

## Литература

1. Макарова, В.И. Управление денежными потоками предприятия / В.И. Макарова // Технологии. Оборудование. Материалы. – 2003. – № 4. – С. 36–38.
2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 4-е изд. испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2007 – 288 с.

## ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

**В.У. Дубков, М.В. Журкевич**

*Белорусский национальный технический университет, г. Минск, Беларусь  
vudub@mail.ru, ja7imka@gmail.com*

Финансирование малых и средних предприятий в странах с развитой рыночной экономикой совершается за счет внутренних и внешних источников. В соответствии с белорусским законодательством в качестве внешних источников финансирования используются целевые банковские вклады, паи, акции, технологии, машины, кредиты, интеллектуальная собственность.

Основными внутренними источниками являются финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы предпринимателя-инвестора: прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения предпринимателей, средства от страхования деятельности, денежные суммы, получаемые в качестве неустоек, штрафов и т.п. К неформальному рынку ссудных капиталов (внутреннего источника финансирования) относится заем денег у родных и знакомых. Этим ключом пользуются почти четверть предпринимателей нашей республики.

Создание благоприятных условий финансирования малого и среднего бизнеса (МСБ) является одним из основных стратегических факторов устойчивого социально-экономического развития республики. На это была направлена Директива Президента Республики Беларусь №4 «О развитии предпринимательской инициативы и стимулирования деловой активности в Республике Беларусь». Этот документ создал либерализацию сферы МСБ, включая совершенствование инфраструктуры и системы финансирования. Он содержит главное – посылы, которые уже начали обрастать дополнительными правовыми актами. Следует ожидать подписания в ближайшее время около сотни законодательных актов.

На протяжении более 10 лет, кроме нормативно-правовых вопросов поддержки отечественного бизнеса, были приняты и документы, касающиеся финансового регулирования этой сферы. Они не считались революционными на момент принятия, поскольку только упорядочивали ранее действовавшие нормативные акты. Однако благодаря этим нововведениям количество организаций, уполномоченных оказывать поддержку субъектам предпринимательства, увеличилось.

Принимая во внимание состояние белорусской экономики и значительный дефицит государственного бюджета, единственным реальным внешним источником финансирования МСБ является банковский кредит. Однако из-за высокий рисков, связанных с предоставлением кредита, такие сделки приходится оформлять под какой-либо залог: недвижимости, товаров, ценных бумаг.

Особого внимания заслуживают льготные банковские кредиты – неременное условие развития любого бизнеса. В 2010-2011 гг. только в г. Минске несколькими десятками предприятий МСБ были выделены кредиты на реализацию инвестиционных проектов у многих банков под соответствующие проценты на два года. Предполагается, что в текущем году срок кредитования будет увеличен до четырех лет. Намечается выделить частному бизнесу в полтора раза больше по сравнению с прошедшим периодом. Главным кредитором является Беларусский банк малого бизнеса.

Рекомендуется шире использовать и нетрадиционные виды финансовых услуг. Примерная схема финансирования МСБ возможна при помощи лизингового кредита, она состоит в следующем: предприятие желает приобрести новое оборудование, банк полностью оплачивает эту услугу; предприятие его у банка берет в аренду, либо использует лизинговый кредит с последующим выкупом. Срок такого кредита составляет от 2 до 6 лет. Действует также лизинг недвижимости: строительство здания банком и сдача его в аренду предприятию с условием его последующего выкупа.

Кредитные учреждения должны быть уверены в наличии у кредитруемого предприятия средств для расчетов, в его способности к своевременному погашению кредита. На основании данных бухгалтерского баланса можно оценить, насколько прибыльна деятельность предприятия и каков размер риска принимаемого на себя банком.

---

---

При расчете кредитоспособности предприятия используются следующие показатели его финансово-хозяйственной деятельности: коэффициент финансового покрытия, характеризующий собой общую кредитоспособность предприятия в виде отношения текущих активов предприятия к повседневным обязательствам; коэффициент абсолютной ликвидности – отношение денежных средств предприятия к текущим обязательствам; коэффициент соотношения собственных средств и привлеченного капитала, характеризующий финансовую устойчивость предприятия; коэффициент оборотных средств – отношение собственных средств к итогу баланса [1, с. 722].

Создание специальной сети коммерческих банковских структур для финансирования МСБ – одна из насущных проблем. Для повышения заинтересованности банков в такой деятельности необходимо предусмотреть, помимо общих (уменьшение ставки процента), дополнительную систему льгот и приоритетов. Например, рекомендовать полное или частичное освобождение от налогов прибыли банков, полученной от вложения средств в МСБ, а также определить совместно с Нацбанком Беларуси порядок компенсации коммерческим банкам льгот по целевым кредитам для таких предприятий.

Внешним внебюджетным источником финансирования МСБ, помимо коммерческих банков, является частное или спонсорское финансирование. На Западе нередко за такой фирмой стоит крупная частная корпорация, заинтересованная в результатах работы тех или иных предприятий. Например, у венчурных компаний, которые берут на себя риск конструкторской, технологической и проектной разработки принципиально новых технологий, опытного и промышленного их освоения.

Преобладающее побуждение венчурного инвестирования – прибыль от прироста стоимости акций компании. Кредитор рассчитывает на то, что последняя, быстро достигнув стадии серийного производства новой оригинальной продукции, станет приносить повышенный доход. В этом случае финансист, предоставивший кредит в обмен на акции новой фирмы, сможет с большой выгодой реализовать свою долю ее ценных бумаг [1, с. 782].

Несмотря на то, что многие венчурные фирмы терпят (и соответственно средства предоставляемые им приходится списывать в убытки), прибыль, полученная от успешных проектов, с лихвой оправдывает риск. Использование венчурного капитала пока не получило широкого распространения в белорусской предпринимательской деятельности, хотя отечественное законодательство предусматривает возможность участия в инвестиционной практике как частных лиц, так и предприятий различных организационно-правовых форм.

Также внешним внебюджетным источником финансированием МСБ может служить совместное инвестирование. Например, в ФРГ банками и страховыми компаниями создаются специальные фирмы, участвующие в капитале МСБ. Совместное инвестирование в Беларуси возможно через договоры подряда по финансированию какой-либо разработки. В зависимости от характера выполняемых работ и достигнутых между странами договоренностей финансирование производится путем авансирования или предоплаты.

Таким образом уже имеется четкий алгоритм, как улучшить финансовую деятельность МСБ. Необходимы системные решения на самом высоком уровне. Наш малый и средний бизнес нуждается сегодня в своде законов, которые учитывали бы все сегменты экономики. Не может быть у экономики «любимцев», «доноров», а также более «нелюбимых детей». Организм экономики един и неделим, а механизмы регулирования финансово-кредитных отношений начали постепенно более совершенствоваться.

### **Литература**

1. Рубин, Ю.Б. Курс профессионального предпринимательства: учеб. / Ю.Б. Рубин. – 11-е изд., перераб. и доп. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2011. – 944 с.

## **АУТСОРСИНГ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ РЕСПУБЛИКИ МОЛДОВА**

**Р.Д. Евсюкова**

*Международный независимый университет Молдовы, г. Кишинев, Молдова*

*revsiukova@ulim.md, rde@pochta.ru*

В современных условиях развития экономики банки являются ключевым ее элементом. Поэтому их финансовая устойчивость в определенной мере влияет на состояние экономики государства. Кроме того, усиливается конкуренция на финансовом рынке. Все это обуславливает необходимость разра-