

Функционирование торговых организаций связано с высокой степенью неопределенности хозяйственной деятельности. В связи с этим наибольший интерес вызывают модели расчета остатка денежных средств, основанные на соотношении поступлений и платежей с учетом их вероятности. Нами предлагается рассчитывать норму остатка денежных средств с использованием эмпирической функции распределения вероятности. Сущность данной математической модели состоит в том, что остаток и поступления денежных средств по текущей деятельности предприятия должны обеспечивать погашение обязательств по текущей деятельности с заданной вероятностью. Аргументом данной функции является величина сальдо поступления денежных средств и начисленной кредиторской задолженности. Значение функции отражает значение остатка денежных средств, при котором будут погашены обязательства с заданной вероятностью. Отрицательное значение нормы остатка денежных средств свидетельствует о том, что организация не сможет погасить обязательства собственными денежными средствами без привлечения кредита. Информационной базой расчетов являются данные бухгалтерского учета расчетов с различными контрагентами, а именно суммы возникающих обязательств и суммы поступления денежных средств. На основании данных показателей рассчитывается ежедневное сальдо поступления денежных средств и возникших обязательств, производится их группировка, определяются частота и вероятность наступления. В результате применения вычислительных возможностей MS Excel формируется таблица соотношения различных величин остатков денежных средств и соответствующих им вероятностей погашения обязательств. Такой многовариантный результат расширяет возможности контроллинга и является преимуществом предлагаемого метода. Выбор нормы остатка осуществляется с учетом специфики условий работы.

Практическое применение предлагаемого автором порядка расчета оптимального остатка денежных средств позволит улучшить показатели ликвидности, расчетно-платежную дисциплину организации, а также обосновать решения по управлению денежным потоком, предлагаемые оперативным контроллингом.

*Э.А. Кузнецов, магистр экон. наук
БГЭУ (Минск)*

ПЕРЕХОДНЫЙ ПЕРИОД В МИКРОФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

С 1 января 2015 г. вступил в силу Указ Президента Республики Беларусь № 325 «О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций» (далее — Указ 325). В связи с этим регулярно предоставлять микрозаймы имеют право только микрофинан-

совые организации (далее — МФО), включенные в реестр Национального банка Республики Беларусь. На данный момент в этом перечне двадцать четыре организации.

В классическом понимании микрофинансирование — это один из способов кредитования малого и среднего бизнеса. Микрозаймы могут стать для предпринимателей реальной альтернативой банковским кредитам [1]. Указ 325 определил механизм финансирования предпринимательских инициатив. В настоящее время ремесленники, владельцы агрошкоусадоб, субъекты малого и среднего предпринимательства могут получить займы для развития своего бизнеса не только в коммерческих банках, но и в МФО. Предприниматели имеют также право самостоятельно создавать общества взаимного финансирования и потребительские кооперативы финансовой взаимопомощи [2].

В реестре Национального банка регистрируются как новые МФО, так и предприятия с кредитной историей, определенным опытом и наработанной клиентской базой. Новые условия ведения бизнеса снизили активность МФО по выдаче новых займов малому и среднему бизнесу, так как Указ 325 ограничил источники привлечения денежных средств в МФО.

Для решения проблем с пополнением своих фондов многие МФО изыскивают финансовые ресурсы не только на внутреннем рынке, но и в ближнем и дальнем зарубежье, так как во всем мире микрофинансирование считается социально ориентированным финансовым инструментом, дополняющим банковскую систему. Одним из источников могут стать финансовые квоты международной финансовой корпорации Всемирного банка. Такие шаги со стороны МФО находят одобрение у Национального банка, который с 2015 г. стал полноправным регулятором микрофинансовой деятельности в стране.

Частные лица займы на потребительские нужды могут брать с 1 января 2015 г. только в ломбардах, информацию о которых также можно найти в реестре Национального банка Республики Беларусь.

Займствование в ломбардах имеет немало плюсов для заемщиков. Так, микрозаймы выдаются под обеспечение в виде залога вещей, предназначенных для личного, семейного или домашнего использования. Ломбарды имеют простой и прозрачный способ возмещения убытков при неисполнении заемщиком своих обязательств по возврату микрозайма, а именно имеют право реализовать предмет залога после истечения льготного месячного периода. При этом даже если сумма, вырученная от реализации заложенного имущества, недостаточна для полного погашения микрозайма, клиент уже ничего не будет должен ломбарду [3].

Сектор микрофинансирования в Республике Беларусь переживает в настоящее время не простой, но необходимый для диверсифицированного развития период. Пегативные ожидания не оправдываются, он преобразуется — количественно и качественно. Со временем в данном секторе будут работать серьезные игроки, готовые активно развиваться, предоставляя качественные финансовые услуги как малому и среднему бизнесу, так и гражданам.