

моченные банки, которые будут осуществлять иные виды банковской деятельности;

- проект не содержит жестких ограничений осуществления возможных видов банковской деятельности и использования денежных средств во вкладах;

- в проекте Республики Беларусь не предусмотрены премии для вкладчиков.

Таким образом, в условиях недостаточного развития фондового рынка и ограниченных ресурсных возможностей банков наиболее приемлемой для республики, на наш взгляд, является легко адаптируемая к действующей банковской практике и не требующая значительных затрат для организации модель жилищных строительных сбережений, но при условии создания универсального механизма прямой государственной финансовой поддержки, обеспечивая защиту инвестиций в условиях роста стоимости жилья.

### *Литература*

1. [http://belarusbank.by/ru/press/bank\\_news](http://belarusbank.by/ru/press/bank_news)
2. <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/pressrel/needs.php>
3. [http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/2010/bulletin2010\\_9.pdf](http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/2010/bulletin2010_9.pdf)
4. <http://www.bundesbank.de/download/statistik/bankenstatistik>

**Ю.М. Уласевич**

*Белорусский государственный экономический университет (Минск)*

## **ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ СУБЪЕКТОВ КОЛЛЕКТИВНОГО МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

В соответствии с действующим законодательством в Республике Беларусь к субъектам малого предпринимательства относятся индивидуальные предприниматели и коммерческие организации, соответствующие официально установленным критериям.

Сущность финансов всех хозяйствующих субъектов одина, основы организации фундаментальны, однако практическая организация финансов субъектов малого предпринимательства, а среди них субъектов индивидуального и коллективного малого предпринимательства, имеет свои особенности.

Особенности организации финансов субъектов коллективного малого предпринимательства можно объединить в две условные группы: особенности, обусловленные спецификой субъектов коллективного малого предпринимательства; особенности, обусловленные особым статусом субъектов коллективного малого предпринимательства.

При этом специфика субъектов коллективного малого предпринимательства предопределяет особый характер формирования и использования ими финансовых ресурсов, а особый статус субъектов коллектив-

ного малого предпринимательства влияет на характер их взаимоотношений с финансовой системой государства.

Особенности организации финансов субъектов коллективного малого предпринимательства, обусловленные их спецификой, следующие:

- недостаток финансовых ресурсов на различных стадиях хозяйственной деятельности для большинства субъектов коллективного малого предпринимательства;
- сочетание наибольшего риска с наименьшей доходностью, особенно на начальных этапах функционирования;
- преобладание в составе имущества оборотных активов, что обусловлено стремлением субъектов коллективного малого предпринимательства иметь на балансе основные средства по наименьшей стоимости в целях экономии на уплате налогов;
- доминирование в составе источников финансирования собственных средств, ограниченных в первую очередь способностью получения необходимой прибыли, используемой преимущественно на текущее потребление;
- превалирование в составе источников внешнего финансирования краткосрочных обязательств;
- существование трудностей с получением долгосрочного кредита, обусловленных высокими процентными ставками по кредитам при низкой рентабельности капитала субъектов коллективного малого предпринимательства, отсутствием кредитной истории, их рискованным финансовым положением;
- наличие, как правило, пониженного по сравнению с крупными предприятиями уровня ликвидности, что связано с относительно меньшим вложением денег в запасы и дебиторскую задолженность и относительно высоким уровнем текущих обязательств;
- существование недостатка оборотного капитала в качестве непосредственной причины неплатежеспособности, а в дальнейшем и банкротства субъектов коллективного малого предпринимательства;
- слабая устойчивость вследствие недостаточности собственного капитала, пониженного уровня ликвидности, отсутствия широких возможностей привлечения заемных средств.

Другая группа особенностей организации финансов субъектов коллективного малого предпринимательства предопределена особым их статусом ввиду высокой социальной и экономической значимости и связана с оказанием им государственной поддержки, которая заключается в предоставлении малым предприятиям налоговых отсрочек, льгот, инвестиционных кредитов, льготного доступа к кредитным ресурсам банков, снижения процентов по кредитам и других возможностей вплоть до участия в выполнении государственных заказов. Государственная поддержка субъектов коллективного малого предпринимательства обеспечивает их финансовую устойчивость и дает им возможность конкурировать с крупными и средними предприятиями.

## Литература

О некоторых мерах государственной поддержки малого предпринимательства: Указ Президента Респ. Беларусь, 21 мая 2009 г., № 255 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2009. — № 1/10713.

О государственной поддержке малого предпринимательства в Республике Беларусь: Закон Респ. Беларусь, 16 окт. 1996 г., № 685-ХП // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2001. — № 2/546.

*Бурмистрова, Л.М.* Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. — М.: ИНФРА-М, 2007. — 240 с.

Малое предпринимательство: организация, экономика, управление: учеб. пособие / под ред. А.Д. Шеремета. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 480 с.

Предпринимательство в Республике Беларусь / Г.В. Германович [и др.]. — Минск: НИЭИ Минэкономики Респ. Беларусь, 2004. — 136 с.

Финансы предприятий: учеб. пособие / Н.Е. Заяц [и др.]; под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.Н. Василевской. — 3-е изд., испр. — Минск: Выш. шк., 2006. — 528 с.

**Д.Е. Унгур**

*Национальный банк Республики Беларусь (Минск)*

## РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ КАК ФАКТОР РОСТА НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Рост национальной экономики определяется уровнем развития финансовой системы. Теоретической основой модернизации финансовой системы является гипотеза Й. Шумпетера об эволюционном развитии экономики, согласно которой финансы способствуют росту через «созидательное разрушение» [1, с. 9]. Таким образом, развитый финансовый рынок способствует перераспределению ограниченных финансовых ресурсов из отраслей, переживающих упадок в сектора с хорошим потенциалом роста. Существуют эмпирические подтверждения предположению Й. Шумпетера, свидетельствующие о том, что в развитых странах имеется прямая зависимость между уровнем финансового развития и эластичностью инвестиций по отношению к возможностям роста. Государства с более развитым рынком капиталов<sup>1</sup> способны привлекать инвестиции в сектора экономики, обладающие значительным потенциалом роста [2, с. 26].

Каждый элемент финансовой инфраструктуры вносит вклад в развитие финансового рынка за счет улучшения условий доступа к финансам, снижения транзакционных издержек и информационных асимметрий [3, с. 9]. Важнейшим элементом финансовой инфраструктуры являются платежные системы. В рамках решения основной зада-

<sup>1</sup> Уровень развития рынка капиталов определяется показателями объемов банковского кредита частному сектору, долговых обязательств частного сектора к ВВП и капитализация рынка акций.