

БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

**БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС
И ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА:
ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ
И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

Материалы
IV Международной научно-практической
конференции молодых ученых,
магистрантов и аспирантов

Минск, 24 мая 2019 г.

МИНСК
БГУ
2019

УДК 336(06)+339.7(06)
ББК 65.26я431+65.268я431
Б23

Редакционная коллегия:

кандидат физико-математических наук, доцент *А. А. Королёва* (гл. ред.);
кандидат экономических наук, доцент *А. И. Короткевич*;
доктор экономических наук, профессор *Л. И. Стефанович*;
кандидат физико-математических наук, доцент *Б. В. Ланко*;
кандидат физико-математических наук *Т. И. Маслюкова*;
кандидат экономических наук *О. В. Машевская*

Банковский бизнес и финансовая экономика: глобальные тренды и перспективы развития : материалы IV Междунар. науч.-практ. конф. молодых ученых, магистрантов и аспирантов, Минск, 24 мая 2019 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. – Минск : БГУ, 2019. – 256 с.
ISBN 978-985-6144-98-4.

Представлены материалы IV Международной научно-практической конференции молодых ученых, магистрантов и аспирантов, проведенной совместно с официальными партнерами (Ассоциацией белорусских банков и ведущими банками Республики Беларусь).

Адресуется научным работникам, преподавателям, аспирантам и студентам высших учебных заведений, сотрудникам органов власти и управления.

Авторы несут ответственность за достоверность и качество представленных материалов.

При полном или частичном использовании материалов ссылка на сайт Электронной библиотеки БГУ обязательна (www.elib.bsu.by).

УДК 336(06)+339.7(06)
ББК 65.26я431+65.268я431

ISBN 978-985-6144-98-4

© БГУ, 2019

СОДЕРЖАНИЕ

Пленарные выступления	8
Давидович В.А., директор ООО «Минский городской технопарк» <i>Успешный опыт постиндустриальной трансформации. Субъекты инновационной инфраструктуры как элементы экосистемы умного города</i>	8
Каллаур А.П., руководитель Департамента инноваций и инфраструктурных проектов ОАО «БПС-Сбербанк» <i>Технологичное будущее финансовой системы</i>	22
Стефанович Л.И., д.э.н., профессор Белорусского государственного университета <i>Финансовый сектор Республики Беларусь и обеспечение его стабильности</i>	26
Секционные доклады	44
Антипенко М.В., Атрощенко Ю.В., Ворончук В.В., студентки <i>Создание кофейной лавки со съедобными стаканчиками «GREENCUP»</i>	44
Боричевская В.П., студентка, Маслюкова Т.И., к.ф.-м.н., доцент кафедры банковской экономики <i>Эффективное использование иностранного капитала в Республике Беларусь: проблемы и перспективы</i>	50
Громова В.С., аспирант кафедры инновационного менеджмента, Полоник И.С., к.э.н., доцент кафедры «Маркетинг» <i>Методика оценки инновационного потенциала свободных экономических зон Республики Беларусь</i>	55
Ерш Е.А., аспирант, Ключня В.Л., доктор экономических наук, профессор <i>Налоговое стимулирование на рынке венчурного капитала</i>	58
Жуковский А.В., студент, Маслюкова Т.И., к.ф.-м.н., доцент кафедры банковской экономики <i>Инвестиционный климат в Республике Беларусь</i>	63

Иванов Р.Л., студент <i>Инфляционное таргетирование в Республике Беларусь</i>	68
Коток С.Г., студент <i>Анализ состояния и финансирования малого и среднего бизнеса в экономике Республики Беларусь</i>	73
Колодей О.Г., магистрант <i>Оценка кредитоспособности и платежеспособности организации</i>	78
Кручко И.Н., Кудряшова К.С., студентки <i>Оценка эффективности рекламной деятельности</i>	82
Куранова Е.А., студентка <i>Персонализация покупок</i>	86
Лавренко О.С., магистрант <i>Развитие кредитования малого и среднего бизнеса в Республике Беларусь</i>	88
Лапко А.Д., студент <i>Моделирование коэффициента кредитного риска с учетом макрофактора</i>	95
Лукашевич А.С., студентка, Васенкова Е.И., к.ф.-м.н., доцент, <i>Сравнительная характеристика способов оценки банковской эффективности</i>	101
Лях Е.А., аспирант, Полоник С.С., д.э.н., профессор <i>Современные направления исследования коррупции</i>	107
Мельникова Н.А., доцент, Дрозд Н.А., магистрант <i>Основные направления деятельности белорусских банков в сфере торгового финансирования и его инструменты</i>	110
Мотевич Д.В., студентка, Машевская О.В., к.э.н., доцент кафедры банковской экономики <i>Монетарное таргетирование в национальной экономике</i>	116
Орлюк М.В., студент, Машевская О.В., к.э.н., доцент кафедры банковской экономики <i>Рынок банковских платежных карточек в Республике Беларусь</i>	121

Полоник С.С., д.э.н., профессор, Смолярова М.А., к.э.н., доцент <i>Приоритеты развития агропромышленного комплекса Беларуси на 2021 – 2025 гг.</i>	129
Пронина Ю.Ю., доцент кафедры «Менеджмент и экономическая безопасность» <i>Оценка эффективности использования кредитных ресурсов сельскохозяйственными организациями</i>	133
Рупенко А.Л., заместитель директора по инновационному развитию ООО «Минский городской технопарк» <i>Финансово-экономическое обоснование стратегии развития ООО «Минский городской технопарк»</i>	138
Сарнавский А.А., Глушень И.Э., Сучков Ю.А., студенты <i>Функция «Финансовый аналитик» для приложения мобильного банкинга «ПРИОРБАНК» ОАО</i>	152
Саянова И.Г., соискатель, Смолярова М.А., к.э.н., доцент <i>Направления государственной поддержки кластеров в АПК Республики Беларусь</i>	157
Симаков Д.А., аспирант <i>Общественное воспроизводство капитала в контексте реализуемой денежно-кредитной политики: насущность проблем и системных противоречий</i>	160
Степаненко О.И., магистрант <i>Трансформация цифровых технологий в банках</i>	167
Стефанович А.И., соискатель <i>Банковское кредитование как источник финансирования предприятий малого и среднего бизнеса</i>	173
Строганова И.А., аспирант <i>Становление института хеджирования как составляющая развития инвестиционного банкинга в Республике Беларусь</i>	180
Струк Т.Г., доцент, Гордейко А.В., студентка <i>Пути развития банковской системы Республики Беларусь</i>	185

Струк Т.Г., доцент, Ткачев П.И., студент <i>Ликвидность банковской системы Республики Беларусь и пути ее повышения</i>	189
Табала Д.Ч., старший преподаватель кафедры банковской экономики <i>Блокчейн и токенизация ценных бумаг</i>	194
Терентьев В.Е., студент <i>Применение моделей цифровых сервисов для проектирования экономически эффективной архитектуры в рамках методологии целеориентированной разработки</i>	197
Ткачев А.Д., магистрант <i>Спорные моменты ИТ-аутсорсинга в банковском секторе Республики Беларусь</i>	202
Трушина К.В., доцент МГИМО <i>Новые банковские технологии и возможности их использования в банковской системе России</i>	205
Фан Юй, аспирант <i>Совершенствование организации финансирования инновационных стартап-проектов в системе научно-технического предпринимательства</i>	209
Цедрик Е.Г., студентка, Маслюкова Т.И., к.ф.-м.н., доцент кафедры банковской экономики <i>Модели риска и банкротства (на примере ООО «АВТОМОБИЛЬНЫЙ ДОМ «ЭНЕРГИЯ ГМБХ»)</i>	220
Ци Ци, аспирант, <i>Современная модель организаций технопаркового типа</i>	225
Сюй Цзымин (КНР), соискатель <i>Банковское кредитование и финансирование инвестиционно- инновационной деятельности в Китайской Народной Республике</i>	225
Цыронок К.Г., студентка, Маслюкова Т.И., к.ф.-м.н., доцент кафедры банковской экономики <i>Анализ кредитного риска и риска потери ликвидности (на примере «ПРИОРБАНК» ОАО)</i>	228

Черевко Н.С., студентка <i>Финансовая мотивация сотрудников коммерческого банка: ЕСТЬ ВОПРОС?</i>	232
Шастикавич Д.С., студентка <i>Банковская система исламских государств</i>	237
Шпарун Д.В., старший преподаватель кафедры банковской экономики <i>Модель налоговых потоков и отчислений Республики Беларусь</i>	242
Xiaoyun Xu, Applicant, Korotkevich A.I., PhD of Economic Sciences, associate Professor, Head of the Department of Banking Economics <i>Research on the evaluation of innovation capability of industrial enterprises in China's provinces based of factor analysis and cluster analysis</i>	245

ПЛЕНАРНЫЕ ВЫСТУПЛЕНИЯ

УСПЕШНЫЙ ОПЫТ ПОСТИНДУСТРИАЛЬНОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ. СУБЪЕКТЫ ИННОВАЦИОННОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ КАК ЭЛЕМЕНТЫ ЭКОСИСТЕМЫ УМНОГО ГОРОДА

Владимир Александрович Давидович
Директор ООО «Минский городской технопарк»
Минск Беларусь

Сегодня во всем мире наблюдается стремительный рост мегаполисов, которые уже не представляют собой города в привычном нам понимании, а содержат целые агломерации с собственными механизмами снабжения, миграции, связи, управление которыми стандартными способами становится невозможным.

С учетом происходящих процессов построения экономических отношений, отвечающих постиндустриальному обществу, города сегодня сталкиваются с проблемами трансформации систем городского управления и организации городского хозяйства отвечающим новым экономическим условиям построения постиндустриального общества и повсеместному внедрению новых технологических укладов.

Квалифицированное управление всеми процессами, их дигитализация, по большому счету, и есть построение «умного города». При этом сама концепция «умного города» не статична, нет точного определения «умного города», нет конечной точки, но есть процесс, или последовательность шагов, с помощью которых города становятся более пригодными для жизни и устойчивыми, и, следовательно, способны быстрее реагировать на новые вызовы и успешно конкурировать на региональном и глобальном уровнях.

Под конкурентоспособностью мы понимаем благоприятную среду, способную, в первую очередь, притягивать и продуцировать человеческий капитал, вслед за которым открывается доступ и к остальным ресурсам.

В целом, перед муниципальными органами управления сегодня стоит задача сделать город привлекательным и комфортным для его жителей, создав условия для развития их творческих способностей и предпринимательских инициатив.

Кроме этого, для городов с историей остро стоит вопрос сохранения их исторического облика, привлекательного для многочисленных туристов и подчеркивающего их уникальность и узнаваемость.

В данном контексте целесообразно рассматривать города прошедшие многочисленные стадии развития, в т.ч. и индустриальный период. Индустриальная застройка как правило занимает значительные площади в таких городах, формируя физический облик районов и определяя классовый состав их населения, экономические отношения сложившиеся на данных территориях.

С развитием процессов постиндустриализации в таких городах возникает множество социальных и экономических вопросов, также остро стоит проблема пустующих зданий промышленной застройки – предприятий, которые когда-то обеспечивали работой расположенные поблизости районы, а теперь – в процессе смены технологических укладов, утратили свою актуальность и прекратили деятельность.

Влияние рисков смены технологических укладов на развитие современных городов сложно переоценить. Недостаточное предвидение последствий технологического прогресса ярко выразилось в современном облике Детройта.

В то же время, муниципалитеты научились предвидеть и устранять такие проблемы. Одним из способов является создание на территории бывших промышленных предприятий очагов для развития новых бизнесов, основанных на новых технологиях.

Задачей является создание точки притяжения творческих личностей, способных и желающих реализовать технические проекты. Для этого необходимо выделение площадей для их размещения, создание или реконструкция инженерных коммуникаций, а также создание благоприятной среды для «приземления» проектов, находящихся в активной стадии реализации, а также кристаллизации новых проектов. Фактически, такими точками притяжения становятся технологические бизнес-инкубаторы и технопарки, предоставляющие весь специфический спектр услуг своим клиентам.

Концептуально задействие для этих целей существующей промышленной застройки называется браунфилд (brownfield) и в большей степени применяется в крупных индустриальных центрах.

В начале 1990-х годов такой подход позволил решить проблемы объединенного Берлина, а точнее – территории бывшей академии наук ГДР, которая фактически прекратила свое существование после объединения Германии, а Берлин, в свою очередь, получил огромную проблемную территорию, занятую пустующими зданиями научных

институтов, опытных производств и т.д., а также бывшим аэродромом, площадью 420 га.

Сейчас территория представляет собой научно-технологический парк Berlin Adlershof, включающий весь спектр инфраструктуры для развития инноваций – научно-исследовательские институты, университет, технологические инкубаторы, промышленную территорию, и является ярким примером успешного частного – государственного партнерства.

Еще один яркий пример реализации концепции браунфилд в Берлине – это инновационный учредительный центр Фёникс (Phoenix), который также является классическим технопарком.

Он был создан так же в депрессивном районе германской столицы Борзигтурм (Borsigturm) в целях минимизации последствий ликвидации железнодорожных мастерских и локомотивных депо.

Важным моментом явилось то, что при его создании был сохранен облик района – стены старинных депо по возможности были сохранены.

Сегодня центр включает в себя технологический центр общей площадью 55 тыс. кв. м, разбитый на 5 участков, и собственно технопарк с 7075 кв. м. арендных площадей и 59 фирмами-резидентами, из которых 45 учреждены центром Фёникс. В парке около 340 рабочих мест. Основные направления деятельности – транспортная техника, логистика, информационная и коммуникационная техника. Фёникс интересен тем, что изначально проектировался как единый комплекс зданий и сооружений, предназначенных и для работы, и для проживания сотрудников фирм-резидентов.

Современная концепция развития Минска как умного города предполагает в том числе и замещение массовых технологических укладов 3-го – 4-го уровней на предприятиях города более высокими укладами. По мере развития новых прогрессивных производств и предприятий на территории города постепенно высвобождаются площади, сооруженные во времена СССР.

Уровень развития строительных технологий, примененных при возведении этих зданий, не позволяет рассматривать их как полноценные места для размещения производственных фирм. Фактически, предприниматель, осуществляющий производственную деятельность, вынужден вкладывать значительные средства в реновацию площадей, на которых он разместился либо планирует разместиться.

Эта проблема в большей мере касается именно тех предприятий, которые ведут деятельность в области hardware (реальный сектор), т.к. для размещения IT-специалистов достаточно, за редким исключением,

сравнительно небольших вложений в офисные помещения обычных бизнес центров.

Хардовые компании (и не только, сюда можно отнести весь спектр фирм, занимающихся и химическими, и медицинскими, и многими другими технологиями) несут во много раз большую финансовую нагрузку по сравнению с чистыми IT компаниями на всех этапах своей деятельности. Это связано с необходимостью закупки/аренды дорогостоящего технологического оборудования, настройки, поддержания и обеспечения технологических процессов, необходимостью иметь достаточные запасы материалов и комплектующих, и т.д.

Необходимость вложения еще и в подготовку помещений для своего размещения является часто непреодолимым барьером для старта такого бизнеса, либо приводит к принятию соответствующего решения учредителями и направлению ресурсов в более простые сферы.

Вместе с тем, уже само внимание государства и муниципальных властей к проблемам инновационно – активных предпринимателей, наряду с инвестированием в производственную недвижимость с последующим размещением на подготовленных площадях хардовых компаний, существенно влияет на инициаторов инновационных проектов и склоняет их все таки начать свой бизнес.

Раскрутка процессов, способствующих созданию предприятий, осуществляющих свою деятельность в области новых и высоких технологий (в основном – это МСП), ускоряет процессы постиндустриальной трансформации городов и на макроуровне. Создаются новые высокотехнологичные рабочие места, замещающие традиционные профессии.

Ускорение этих процессов лежит в фокусе внимания правительства Республики Беларусь и Минского городского исполнительного комитета.

В республике действует Государственная программа инновационного развития Республики Беларусь на 2016 – 2020 гг., утвержденная Указом Президента Республики Беларусь от 31 января 2017 г. №31, в число мероприятий которой включено создание технопарков во всех крупных промышленных центрах республики.

Регулирование деятельности технопарков, как субъектов инновационной инфраструктуры, осуществляется посредством Указа Президента Республики Беларусь от 3 января 2007 г. №1.

Инновационная деятельность в стране в целом осуществляется в рамках Закона Республики Беларусь от 10 июля 2012 г. №425-з О

государственной инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь.

Проект по созданию в г. Минске регионального технопарка относится к мероприятиям Государственной программы инновационного развития Республики Беларусь на 2016 – 2020 гг., и осуществляется обществом с ограниченной ответственностью «Минский городской технопарк» (далее – ООО «МГТ», технопарк).

В своей деятельности ООО «МГТ» руководствуется вышеприведенными и другими нормативными правовыми актами и обладает соответствующим статусом субъекта инновационной инфраструктуры, присвоенного Государственным комитетом по науке и технологиям Республики Беларусь.

Технопарк был зарегистрирован как юридическое лицо 1 декабря 2011 г. и имеет 3-х учредителей – Учреждение образования «Белорусский государственный университет» (ведущий и крупнейший ВУЗ республики), Белорусский инновационный фонд (организация, осуществляющая финансирование инновационных проектов на льготных условиях), и коммунальное унитарное предприятие «УКС Восток» (участие правительства города Минска).

Сложение компетенций учредителей технопарка позволило сформировать благоприятную среду для нахождения и развития инновационно – активных предприятий и предпринимателей.

Точкой приложения активности в г. Минске стала территория старой промышленной застройки в микрорайоне Дrajня, а именно – закрытый к тому времени мясоперерабатывающий завод.



Территория представляла собой фактически заброшенный пустырь с неэксплуатируемыми зданиями, сооружениями, и хоз. постройками.

Имущественный комплекс находился в собственности акционерного общества с долей Мингорисполкома и был передан в рамках передачи в пределах одного собственника на первом этапе коммунальному унитарному предприятию «УКС Восток», а затем, в качестве неденежного вклада в уставный фонд собственно ООО «МГТ». Земельный участок находится в аренде.

Задачей первого этапа для администрации технопарка было, с одной стороны, наработать перечень проектов и компаний для размещения на имеющихся площадях, с другой – максимально быстро привести эти площади в состояние пригодное к эксплуатации.

Стоит отметить, что на момент передачи имущественного комплекса технопарку вся инженерия практически не действовала, отсутствовали отопление, электроснабжение, вода, канализация, и т.д.



Благодаря поддержке Мингорисполкома основные проблемы были решены в кратчайшие сроки, первые резиденты в технопарке появились уже весной 2012 года. К осени 2012 года частично восстановлено отопление.



Восстановление помещений, инженерных сетей, заселение первых резидентов

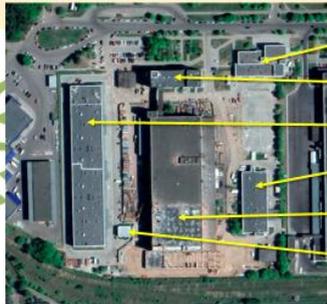


Таким образом, технопарк начал свою деятельность как классический браунфилд фактически с первых дней своего создания.

Параллельно заселению имущественного комплекса первыми резидентами велись проектные работы по комплексной реконструкции территории. Всего было выделено 8 очередей реконструкции, из которых 1-я, 2-я, 3-я, 7-я предназначены непосредственно для размещения резидентов и содержат производственные, офисные, лабораторные, складские и прочие вспомогательные помещения. Здания 4-й и 8-й очередей – многофункциональные, предполагается и размещение резидентов технопарка, и вспомогательные помещения, в т.ч. рекреационный комплекс. 5-я и 6-я очереди – инженерная инфраструктура.



Имущественный комплекс Минского городского технопарка



Здание многофункциональное,
4-я очередь

Здание многофункциональное,
1-я очередь

Производственно-складской
корпус, 7-я очередь

Блок подсобных цехов,
2-я очередь

Главный производственный
корпус, 3-я очередь

РП-278, 5-я очередь

Начиная с 2014 года был запущен процесс реконструкции имущественного комплекса технопарка, причем, реконструкция происходила без отселения резидентов, сохраняя, по возможности, их производственные мощности.



Процессы реконструкции Минского городского технопарка



В настоящее время введены в эксплуатацию 1-я, 2-я, 4-я, 5-я и 7-я очереди. 3-я очередь находится в процессе реконструкции, 8-я – на стадии проектирования.



Плановые сроки ввода в эксплуатацию главного производственного корпуса (3-я очередь)



Плановые сроки ввода в эксплуатацию:

1-й пусковой комплекс — 3 кв. 2019 г.

2-й пусковой комплекс — 2 кв. 2020 г.

Сегодня Минский технопарк - динамично развивающийся субъект инновационной инфраструктуры, обладающий территорией более 6 га, оперирующий 15 000 м.кв. помещений различного назначения для размещения компаний – резидентов и сервисных структур (в перспективе – 40 000 м.кв.), 33 компании – резидента, обеспечивающих выпуск инновационной продукции и услуг в объеме 20 млн долл. США в год.



Минский городской технопарк — крупнейший технопарк республики



- ▶ Территория 6,15 га
- ▶ Площадь помещений в эксплуатации около 15 000 м.кв.
- ▶ Площадь помещений в перспективе более 40 000 м.кв.
- ▶ Количество резидентов 33
- ▶ Суммарная выручка резидентов более 20 млн. \$.
- ▶ Количество работников резидентов 611 человек

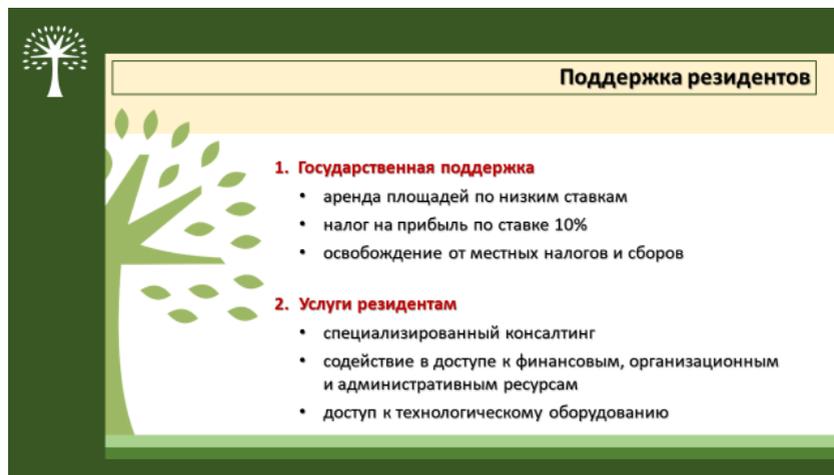
Наличие физических площадей для размещения резидентов технопарка является обязательным элементом его инфраструктуры, но не единственным.

Создания благоприятной среды для генерации инноваций и доведения их до реальных проектов требует и других уровней построения инфраструктуры поддержки.

Технологическая инфраструктура, которая включает различное технологическое оборудование, предоставляемое в аренду конкретным предприятиям, либо служит наполнением центров коллективного пользования оборудованием для широкого круга заинтересованных.

Коммуникационная инфраструктура технопарка позволяет создать для его резидентов условия доступа к различным интеллектуальным ресурсам, менторам, бизнес – тренерам, и др., а также призвана организовать трафик возможных клиентов и полезных контактов.

Взаимодействие всех трех типов инфраструктуры, а также наличие предусмотренных законодательством льгот и предоставляемых администрацией технопарка сервисов позволяет создать ту уникальную среду, которая способствует созданию и развитию новых бизнесов, основанных на инновациях.



Поддержка резидентов

- 1. Государственная поддержка**
 - аренда площадей по низким ставкам
 - налог на прибыль по ставке 10%
 - освобождение от местных налогов и сборов
- 2. Услуги резидентам**
 - специализированный консалтинг
 - содействие в доступе к финансовым, организационным и административным ресурсам
 - доступ к технологическому оборудованию

Администрация технопарка также осуществляет деятельность по селекции предприятий, претендующих стать резидентом технопарка. Для этих целей функционирует экспертный совет, состоящий из представителей учредителей технопарка, представителей ведущих ВУЗов республики и Национальной академии наук Беларуси,

приглашенных экспертов. Экспертный совет собирается по предложению администрации технопарка и в очной форме рассматривает заявки, поступившие в администрацию технопарка от предприятий, претендующих стать его резидентами. В случае одобрения проекта экспертами предприятие получает право заключить договор аренды с технопарком, и, с этого момента становится его резидентом.



Таким образом функционирует региональный технопарк г. Минска, созданный на месте бывшего мясоперерабатывающего завода, реализовав классическую концепцию браунфилд.

Минский технопарк является не единственным субъектом инновационной инфраструктуры в столице Беларуси. В Минске функционируют еще 3 технопарка, имеющих официальный статус субъекта инновационной инфраструктуры – два университетских ИРУП «Технопарк БНТУ «Политехник» (старейший технопарк республики), РУП «Унитехпром», а также ООО «Инката» (первый в республике частный технопарк).

При этом два последних сами являлись на определенном этапе резидентами минского технопарка, и, фактически, являются его выпускниками.

Целевым клиентом перечисленных технопарков являются малые и средние предприятия на ранних этапах жизненного цикла, либо стартапы, готовые к материализации своих проектов. IT компании не попадают в данную фокусную группу.

Поддержка IT сектора в республике осуществляется Парком высоких технологий (ПВТ) и в рамках отдельного законодательства - Декрета Президента Республики Беларусь от 4 апреля 2006 г. № 5 О Парке высоких технологий. Данный нормативный правовой акт определяет условия ведения бизнеса высокотехнологичных компаний – резидентов ПВТ, порядок получения и лишения статуса резидента ПВТ и предусматривает существенные налоговые льготы для резидентов, а также принцип экстерриториальности.

Целевым клиентом ПВТ являются не только IT, но и в целом высокотехнологичные компании, как правило уже уверенно стоящие на ногах и занимающие устойчивые позиции на рынке.

Еще одним инфраструктурным образованием, оказывающим поддержку высокотехнологическому сектору, является Китайско-Белорусский индустриальный парк «Великий камень». Он представляет собой территориальное образование площадью 112,5 кв. км с особым правовым режимом для обеспечения комфортных условий ведения бизнеса. Парк расположен в 25 км от столицы Республики Беларусь города Минска в уникальном природном комплексе и в непосредственной близости от международного аэропорта, железнодорожных путей, транснациональной автомобильной магистрали Берлин-Москва. На территории парка планируется разместить производственные и жилые зоны, офисные и торгово-развлекательные комплексы, финансовый и научно-исследовательский центры. Фактически, строится современный международный эко-город с акцентом на высокотехнологичные и конкурентоспособные инновационные производства с высоким экспортным потенциалом. Проект развивается в рамках межгосударственного китайско-белорусского сотрудничества и подписанных соответствующих межправительственных документов. В качестве резидентов индустриального парка могут выступать любые компании независимо от страны происхождения капитала. Понимая острую конкуренцию за инвестора на мировом рынке, государство для резидентов индустриального парка создало благоприятный инвестиционный климат, гарантированный как национальным законодательством, так и специальными международными соглашениями и обязательствами, предоставило беспрецедентные льготы и преференции, образовало отдельный и независимый орган государственного управления, осуществляющий комплексное административное обслуживание по принципу «одного окна».

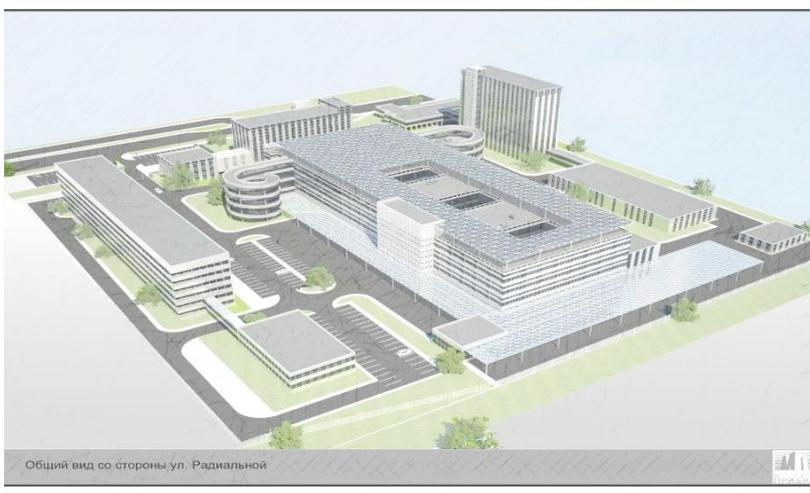
Целевым клиентом данного образования являются, в основном, крупные технологические компании, готовые инвестировать на территории индустриального парка.

В данном случае реализуется концепция «чистого поля» (greenfield), т.е. все постройки на территории парка возводятся впервые, прокладываются коммуникации. Фактически, с нуля создается масштабный инновационный кластер.

Все перечисленные субъекты поддержки инновационного бизнеса, оперирующие в Минске, между собой не конкурируют ввиду совершенно разного типа клиентов. Напротив, они дополняют друг друга, создавая возможность предприятиям двигаться по «социальному лифту» и вырастать от уровня клиентов классических технопарков до уровня резидентов Парка высоких технологий и Индустриального парка Великий камень.

Эффективность поддержки инновационного предпринимательства со стороны перечисленных образований в дальнейшем будет напрямую зависеть от кооперации в сети с аналогичными структурами за рубежом.

Встраивание в инфраструктуру шелкового пути безусловно позволит лучше понять условия ведения бизнеса в соответствующих регионах мира и выработать общий подход к стандартам качества оказываемых предприятиям услуг.



Выводы и предложения.

1. Развитие городов на этапе постиндустриальной трансформации требует тщательного планирования с применением элементов технологического и социального предвидения на основе существующих тенденций развития городских агломераций – структурные изменения на рынке труда, вызванные повсеместной роботизацией и внедрением технологий IoT, построение принципиально новых транспортных систем и средств, что приводит к изменению миграционных потоков населения и развитию процессов субурбанизации и т.д.

2. Увязывание столь различных по своей природе процессов в едином координационном центре и управление ими фактически и есть построение умного города в современной его интерпритации.

3. Наличие на территории крупных городов и городских агломераций обширных территорий промышленной застройки, обеспечивающей жизнедеятельность крупных предприятий с технологическими укладами 2 – 4 уровня можно рассматривать как стартовые площадки для построения кластеров малых и средних инновационно - активных предприятий, базирующихся 5 – 6 технологическом укладе (и не только - более низкие технологические уклады вполне имеют право на существование и в такой же степени подвержены внедрению инноваций, однако ареал этих укладов будет значительно уже чем был ранее).

4. Участие городских правительств в реновации этих территорий с последующим предоставлением подготовленных площадей инновационному сектору МСП, вместе с предоставлением определенных льгот и преференций, приводит к высвобождению накопленного в обществе инновационного и творческого потенциала, приводящего к созданию стартапов и новых фирм.

5. Управление реновацией и обустройством таких территорий (территорий инновационного развития, ТИР), а также создание благоприятной экосреды для продуцирования и развития технологических предприятий целесообразно делегировать специально созданным для этих целей субъектам инфраструктуры поддержки инновационного предпринимательства, основной функцией которых является не девелоперская деятельность, а именно деятельность по формированию среды и инфраструктуры поддержки.

6. В качестве «населения» таких территорий необходимо рассматривать не только инновационно – активные предприятия, но и сервисные компании, причем, как предоставляющие различные технологические услуги, так и все другие услуги, способствующие

развитию бизнеса и позволяющие инновационным технологическим компаниям сосредоточиться на главном.

7. Целесообразно сразу продумывать перспективы развития таких территорий. Например, удачным, на мой взгляд, является опыт создания и развития ÜLEMISTE CITY (Таллин) на месте старинного предприятия.

Опыт заключается в создании на первом этапе рабочих мест в технологических компаниях, затем – социальной инфраструктуры (детские сады, кинотеатры, кафе, и т.д.), затем – жилые дома и бытовая инфраструктура.

8. Взаимодействие таких территорий в разных городах и странах позволит вырабатывать стихийно или упорядоченно единые подходы к стандартам качества создаваемой продукции и услуг, что позволит более эффективно продвигать их на соответствующих рынках.

9. Наличие устойчивых исторических связей и ментальной общности ускорит этот процесс.

ТЕХНОЛОГИЧНОЕ БУДУЩЕЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

*Алексей Павлович Каллаур, руководитель Департамента инноваций и инфраструктурных проектов ОАО «БПС-Сбербанк»
220005, г. Минск, бульвар имени Мулявина,6*

Аннотация. В статье раскрывается значимость финансовой системы и указывается на необходимость ее развития. Уделяется большое внимание удобным комплексным сервисам, которые позволяют своим клиентам управлять личными активами с любой точки и в любое время. Дальнейшее совершенствование и развитие финансовой системы приводит к появлению цифровых экосистем, что также нашло отражение в материалах исследования. Рассматривается токенизация объектов недвижимости в сфере блокчейн как одно из направлений работы БПС-Сбербанк.

Ключевые слова: финансовая система; банковские услуги; цифровые экосистемы; открытые API; блокчейн; аутентификация; открытый банкинг; роботизация бизнес процессов.

Если во всем известный поисковик, основанный Ларри Пейджем и Сергеем Брином, ввести запрос «будущее финансовой системы», то 7 из 9 ссылок будут о криптовалюте, блокчейн и финансовых технологиях.

Сегодня основным трендом развития мировой финансовой и банковской системы является проникновение информационных технологий и цифровизация деятельности банков. Еще в 2018 году 85% банков, опрошенных компанией Ernst & Young в рамках исследования Global Banking Outlook 2018, выделяли реализацию программы цифровых преобразований в качестве одного из основных стратегических приоритетов.

Людям нужны не банки – людям нужны банковские услуги. И эти банковские услуги должны быть встроены в жизнь клиентов, они должны использовать контекстную информацию, причем бесшовно. Финансовые услуги должны предоставляться по каналам, где клиенты проводят большую часть своего времени, например в онлайн-магазинах, в социальных сетях. Все чаще и чаще конкурентами для банков становятся финтех-компании, информационные сервисы, социальные сети и мессенджеры. Китайские IT-гиганты, такие как Alibaba и Tencent, открыли свои цифровые банки: MyBank, WeBank, которыми пользуются сотни миллионов жителей Поднебесной. Ярким примером успешного финтеха, конкурирующего с банками, является Revolut - сервис для международных переводов по биржевому курсу без банковских комиссий.

На сегодняшний день важнейшими конкурентными преимуществами в финансовом секторе являются новые удобные комплексные сервисы, позволяющие клиентам управлять своими финансами из любой точки планеты в режиме 24/7, с возможностью более быстрого и более надежного доступа. Именно эти преимущества и дают технологичные сервисы.

Следующим шагом являются цифровые экосистемы. Используя цифровые каналы связи и реализуя Open API-сервисы, подключая в единую инфраструктуру компании-партнеры, банки предлагают комплексные продукты, выходящие за рамки традиционного банковского обслуживания. Клиент получает возможность покупать страховые и лизинговые, юридические и бухгалтерские услуги, получать персонализированные предложения для управления финансами, использовать новые формы инвестиций, заказать билеты в театр и оплатить штрафы, получить напоминание о скидках в магазине и приобрести товары и услуги компаний-партнеров банка не выходя из экосистемы банка.

Так, например с 2016 года собственную экосистему развивает ПАО «Сбербанк», постепенно выходя на новые для себя рынки. Потенциальных участников экосистемы банк выбирает по принципу лидирующих позиций в самых динамично растущих отраслях.

Благодаря новым партнерствам Сбербанк расширяет набор клиентских услуг, в том числе нефинансовых, что позволяет его конкурировать с глобальными технологическими компаниями.

В Республике Беларусь, согласно стратегии развития финансового рынка до 2020 года, одними из важнейших задач являются активное использование и развитие новых цифровых технологий во всех секторах финансового рынка и развитие инфраструктуры финансового рынка.

Данной стратегией предусмотрено расширение электронного документооборота между банковской системой и государственными органами, сокращение расчетов наличными денежными средствами и развитие цифровых банковских технологий, развитие единого расчетного и информационного пространства.

23 июля 2018 года Научно-технологическая ассоциация «Конфедерация Цифрового Бизнеса» и Национальный банк Республики Беларусь подписали Меморандум о сотрудничестве, целью которого стало взаимовыгодное сотрудничество по вопросам реализации проектов и инициатив в сфере цифровых финансовых технологий в Республике Беларусь.

- Основными разрабатываемыми направлениями являются:
- Развитие открытых интерфейсов прикладного программирования (или Open API)
- Развитие технологий распределенного реестра, самая известная из которых - блокчейн;
- Удаленная идентификация, в том числе с применением биометрических данных клиентов;
- Развитие платежного и расчетного пространства;
- Искусственный интеллект, машинное обучение и big data;
- Кибербезопасность.

Благодаря Декрету Президента Республики Беларусь №8 «О развитии цифровой экономики» и Правилам оказания услуг, связанных с созданием и размещением цифровых знаков, утвержденным Администрацией Парка высоких технологий, в нашей стране создана уникальная законодательная база, регулирующая сферу криптовалют и токенизированных активов. Это позволило запустить биржу токенизированных активов, определило правила владения и использования криптовалют и токенизированных активов физическими и юридическими лицами.

БПС-Сбербанк является одним из владельцев удостоверяющих узлов информационной сети, построенной с использованием технологии блокчейн. На базе этой сети работает ведение реестра банковских

гарантий, реализуется взаимодействие с нотариатом при взыскании проблемной задолженности.

Одним из направлений работы БПС-Сбербанка в сфере блокчейн является токенизация объектов недвижимости.

Также мы являемся участником эксперимента Национального банка по предоставлению банкам возможности выпуска собственных токенизированных инструментов привлечения инвестиций.

18 апреля 2019 г. был издан Указ Президента Республики Беларусь «О цифровых банковских технологиях». Вступив в силу через шесть месяцев после опубликования, данный указ обеспечит банкам возможность удаленной идентификации клиентов без их личного присутствия, в том числе нерезидентов Республики Беларусь. Это позволит белорусским банкам расширить клиентскую базу и предлагать свои продукты гражданам других стран, как это делают передовые европейские банки, без необходимости приезжать лично в Республику Беларусь.

Активно развивается сейчас технология биометрической аутентификации и идентификации клиентов. БПС-Сбербанк внедрил технологию голосовой биометрии при обращении в контакт-центр и является одним из пилотных банков для реализации идентификации клиента по лицу и голосу совместно с НКФО «ЕРИП» и Межбанковской системой идентификации.

А мобильное приложение БПС-Сбербанка позволяет использовать отпечаток пальца вместо логина и пароля приложения, а также для подтверждения внутрибанковских платежей, таких как переводы между собственными картами и оплата услуг банка.

Наименее затратной является та работа, которую вы не делали. Представьте, что за вас ваши продукты продают ваши партнеры. Именно эту возможность предоставляет OpenAPI (или открытые интерфейсы прикладного программирования).

Рабочими группами при Национальном Банке Республики Беларусь и Конфедерации цифрового бизнеса разрабатываются регламент и стандарты разработки открытых API банков. Параллельно БПС-Сбербанк разрабатывает собственную концепцию развития Open API, учитывающую формирование соответствующей инфраструктуры, слоя кибербезопасности, магазина сервисов открытых и партнерских API, учета их использования, полного цикла сопровождения пользователей разработанных интерфейсов.

Приоритетными являются информационные сервисы, сервисы удаленной идентификации пользователя, платежные сервисы.

В последнее время особо актуальной стала еще одна революционная технология - Роботизация бизнес процессов (Robotic Process Automation - RPA, позволяющая способ оптимизировать производственную деятельность, снизить затраты и устранить утомительные рутинные задачи путем программирования роботов на выполнение повторяемых задач и процессов. Роботизация бизнес процессов не изменяет существующий ИТ ландшафт и встраивается в существующую ИТ-инфраструктуру организации и позволяет оперативно оптимизировать бизнес процессы.

Буквально неделю назад БПС-Сбербанк запустил в промышленную эксплуатацию первого робота, оптимизирующего работу контакт-центра с утерянными и изъятыми из устройств самообслуживания банковскими картами.

В этом году в последний день февраля журнал Форбс опубликовали рейтинг лучших банков мира. Банки оценивались по четырем основным параметрам: доверие клиентов, процентные ставки, финансовые услуги и... цифровые сервисы. Именно цифровые сервисы позволяют быть быстрее, мобильнее и удобнее для клиента, а значит быть более конкурентоспособными на рынке.

Но всегда стоит помнить, что технологии – это только инструмент.

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЕГО СТАБИЛЬНОСТИ

*Людмила Иосифовна Стефанович, доктор экономических наук,
профессор*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: В статье рассматривается роль Национального банка Республики Беларусь в обеспечении финансовой стабильности в стране. Указывается на необходимость мониторинга финансовой стабильности с целью выработки направлений по ее обеспечению. Далее представлена характеристика финансового сектора Республики Беларусь, который включает в себя банковский сектор, лизинговые организации, микрофинансовые организации, страховой рынок, рынок ценных бумаг и платежную систему страны. В ходе анализа выявлены проблемы, не позволяющие в полной мере обеспечивать финансовую стабильность и в тоже время в статье отмечены достижения в данном направлении за 2008-2019 гг в национальной экономике.

Ключевые слова: банковский сектор; Национальный банк; мониторинг финансовой стабильности; финансовая стабильность; финансовый рынок; финансовые посредники.

Национальный банк является центральным банком государства, и его основные цели деятельности сформулированы в принятом в 2000 г. Банковском кодексе Республики Беларусь:

- защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
- обеспечение стабильности банковской системы Республики Беларусь;
- обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

После мирового финансового кризиса 2008-2009 г. функция обеспечения финансовой стабильности прочно вошла в число ключевых задач для центральных банков. В 2012 году данная функция включена и в число главных целей деятельности Национального банка Республики Беларусь (НБ РБ), для выполнения которой НБ РБ осуществляет мониторинг финансовой стабильности. В 2016 году принята Стратегия институционального развития Национального банка Республики Беларусь на 2017 – 2020 годы, в которой также определено, что миссия Национального банка заключается в обеспечении ценовой и совместно с Правительством Республики Беларусь финансовой стабильности как основы для устойчивого и сбалансированного развития экономики Республики Беларусь.

Определение категории «финансовая стабильность» в научных исследованиях появилось сравнительно недавно. Существуют понятия данной категории, представленные Международным валютным фондом [1], Европейским Центральным Банком [2] и центральными банками других государств. По определению Национального банка Республики Беларусь категория «финансовая стабильность» представляет собой состояние финансовой системы, при котором банки и небанковские кредитно-финансовые организации, иные финансовые посредники, финансовый рынок и платежная система надлежащим образом осуществляют присущую им деятельность и обладают способностью осуществлять такую деятельность в случае дестабилизирующего воздействия внутренних и внешних факторов [3]. При этом обеспечение финансовой стабильности (стабильное функционирование финансовой системы) является необходимым условием как для устойчивого экономического роста и развития экономики, так и для предотвращения и эффективного разрешения кризисных ситуаций в финансовой системе с наименьшими потерями для нее и экономики.

Существенный вклад в развитие теоретических и практических аспектов финансовой стабильности внесли такие ученые, как: Schinasi

(2005); Naan, Oosterloo (2006); Borio (2009); Heath, Goksu (2017). В Республике Беларусь исследованием вопросов финансовой стабильности занимаются: Каллаур П.В. [4, 5]; Власенко М.Н. [6]; Калечиц Д.Л. [7, 8]; Калечиц С.В. [9] и другие ученые. Научные работы данных авторов послужили началом формирования теоретических основ и практических рекомендаций для оценки финансовой стабильности в государстве.

В представленном материале рассмотрим вопросы обеспечения финансовой стабильности в Республике Беларусь.

1. Роль Национального банка Республики Беларусь в обеспечении финансовой стабильности.

Главное условие стабильности финансовой системы - эффективное правовое регулирование и постоянный надзор за ее элементами. Мировой финансовый и экономический кризис 2008 – 2009 гг. доказал, что в финансовой сфере не допустимо применять концепцию саморегулирования [10].

Для обеспечения финансовой стабильности в Республике Беларусь Национальный банк осуществляет монетарную политику, макропруденциальное регулирование и надзор за банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями, сектором иных финансовых посредников. Действия Национального банка как регулятора направлены на повышение устойчивости финансовых институтов и снижение системных рисков, которые могут негативно повлиять на способность всей финансовой системы выполнять свои функции. Регулирование охватывает все основные элементы финансовой системы – финансовых посредников, финансовые рынки и финансовую инфраструктуру. Между монетарной политикой, макропруденциальным регулированием и надзором существует постоянное взаимодействие, поскольку они являются инструментами, напрямую влияющими на состояние финансовой системы. Каждая политика выполняет конкретно свою функцию, но четкую границу между ними провести сложно. Макропруденциальное регулирование и макропруденциальный надзор также являются элементами одной цели, направленной на обеспечение стабильности финансовой системы.

Национальный банк в соответствии со сложившейся мировой практикой использует комплекс специализированных макропруденциальных инструментов, отличных от мер монетарной политики и банковского надзора, хотя и тесно с ними связанных, основными из которых являются: контрциклический буфер, обязывающий все действующие банки создавать дополнительный запас капитала в периоды наибольшей уязвимости к кредитному риску; буфер

системной значимости, формирующей у важных с точки зрения стабильности всей финансовой системы банков более высокий уровень капитализации; показатели обеспеченности кредита и долговой нагрузки, препятствующие накоплению избыточного кредитного бремени у населения; расчетные величины стандартного риска, устанавливающие для банков, которые реализуют бизнес-модели с повышенным риск-аппетитом, повышенные отчисления в фонд обязательных резервов, повышенные требования к капиталу и к формированию специальных резервов.

Мониторинг финансовой стабильности в Республике Беларусь.

В целях обеспечения финансовой стабильности в Республике Беларусь Национальный банк совместно с Правительством осуществляет мониторинг финансовой стабильности. *Цель мониторинга* - выявление и оценка угроз стабильной работе банковского сектора и уязвимых мест финансовой системы. *Задачи мониторинга*: выявление факторов, оказывающих негативное влияние на финансовую систему; оценка рисков и уязвимостей финансовой системы; разработка рекомендаций по мерам обеспечения финансовой стабильности; заблаговременное информирование заинтересованных о потенциальных рисках для финансовой стабильности. *Объекты мониторинга*: банки и небанковские кредитно-финансовые организации, иные финансовые посредники, финансовые рынки, платежная система.

При проведении мониторинга Национальный банк выполняет функции оценки устойчивости банковского сектора, сектора иных финансовых посредников, финансовых рынков; комплексного анализа макроэкономических условий и факторов, оказывающих влияние на сохранение финансовой стабильности в РБ, в частности: анализа и оценки системных рисков, их источников, выявления ключевых угроз и уязвимостей финансовой системы в целом и ее отдельных составляющих, в том числе с применением методов макропруденциального стресс-тестирования. рассчитывает показатели финансовой устойчивости по методике МВФ.

Мониторинг финансовой стабильности является основой для разработки конкретных мероприятий по обеспечению финансовой стабильности.

Совет по финансовой стабильности.

Для координации действий Правительства и Национального банка, направленных на обеспечение финансовой стабильности в стране, постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 13 июня 2016 г. № 454/16

был создан Совет по финансовой стабильности, являющийся постоянно действующим коллегиальным органом.

Основными задачами Совета являются:

- организация и координация взаимодействия государственных органов при осуществлении мониторинга финансовой стабильности, включая комплексный анализ факторов, оказывающих влияние на сохранение финансовой стабильности (состояние платежного баланса, консолидированного бюджета Республики Беларусь, юридических лиц, домашних хозяйств, государственного долга Республики Беларусь, долга органов местного управления и самоуправления, долга, гарантированного Республикой Беларусь и местными исполнительными и распорядительными органами, долга Национального банка, банков, предприятий и домашних хозяйств, иные факторы);

- разработка и координация выполнения мер, направленных на обеспечение финансовой стабильности, при которой банки и небанковские кредитно-финансовые организации, иные финансовые посредники, финансовый рынок и платежная система надлежащим образом осуществляют присущую им деятельность и обладают способностью осуществлять такую деятельность в случае дестабилизирующего воздействия внутренних и внешних факторов;

- разработка механизмов разрешения кризисных ситуаций на финансовом рынке;

- координация деятельности уполномоченных государственных органов по регулированию и надзору на финансовом рынке.

Для выполнения поставленных задач Советом созданы три комитета: рабочий комитет по оценке финансовой стабильности и выработке мер по ее обеспечению; рабочий комитет по разработке механизмов разрешения кризисных ситуаций на финансовом рынке; рабочий комитет по координации подходов к регулированию и надзору.

Совет по финансовой стабильности функционирует под сопредседательством Председателя Правления Национального банка Республики Беларусь и первого заместителя Премьер-министра Республики Беларусь, в его состав входят представители Национального банка, Министерства финансов и Министерства экономики. Заседания Совета проводятся не реже двух раз в год. Председатель Правления Национального банка Республики Беларусь несет персональную ответственность за обеспечение финансовой стабильности в стране.

Раскрытие информации о финансовой стабильности в Республике Беларусь.

В 2004 г. Национальный банк открыто заявил о намерении последовательно проводить линию на открытость и представление общественности информации об основных направлениях развития банковской системы и банковского надзора в стране и подтверждением этого стала публикация Национального банка «Отчет о развитии банковской системы и банковского надзора Республики Беларусь». Отчет представлялся до 2008 года.

В 2008 году Национальный банк впервые опубликовал аналитический обзор «Финансовая стабильность Республики Беларусь» за 2007 г. и по настоящее время обзор выпускается на ежегодной основе. Целью таких публикаций является доведение до сведения заинтересованных институтов и широкой общественности результатов работы Национального банка и Правительства по анализу и мониторингу финансовой стабильности в Республике Беларусь, направленной на выявление системных рисков и предупреждение на ранних стадиях развития системных кризисных явлений применительно к финансовому сектору экономики. Материалы обзора размещаются на интернет - сайте Национального банка Республики Беларусь.

2. Краткая характеристика состояния финансового сектора Республики Беларусь

Финансовый рынок Республики Беларусь представляет собой институциональную структуру, включающую: Национальный банк; Министерство финансов; банки и небанковские кредитно-финансовые организации; «Банк развития Республики Беларусь»; «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»; «Агентство по управлению активами»; «Белорусскую валютно-фондовая биржу»; страховые организации; лизинговые организации; микрофинансовые организации; форекс-компании.

Развитие финансового рынка в стране за последние десятилетия осуществлялось посредством роста банковского сектора экономики, в то время как развитие небанковского сегмента финансового рынка сдерживалось из-за пробелов в законодательстве, отсутствия систем регулирования и надзора. Закрепление функций по регулированию лизинговой и микрофинансовой деятельности, деятельности на внебиржевом рынке Форекс за Национальным банком в 2014-2015 г.г. дало существенный толчок развитию небанковского сегмента финансового рынка в последующие годы. Созданы и ведутся реестры лизинговых и микрофинансовых организаций, форекс-компаний. Осуществляется контроль за деятельностью указанных организаций, и установлены требования к формированию и представлению отчетности в Национальный банк Республики Беларусь.

Совокупные активы финансового сектора страны на 1 января 2019 г. составили 96,7 млрд рублей или 79,5 % по отношению к ВВП, из них 78,8 % приходится на долю банков и НКФО; 3,8 % – на долю страхового сектора; 6,1 % – на долю сегмента лизинговых компаний; 8,5 % – на долю ОАО «Банк развития Республики Беларусь»; 1,9 % – на долю ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»; 0,8 % – на долю ОАО «Агентство по управлению активами». Удельный вес активов микрофинансовых организаций и активов ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» в совокупности не превышает 0,06 % активов финансового сектора. Данные по финансовому сектору за 2015-2018 годы представлены в таблице 1 и таблице 2.

Таблица 1. Активы финансового сектора Республики Беларусь, млн бел. рублей

Организация	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
Депозитные организации	65 054,5	66 409,6	68 823,2	76 204,8
<i>Банки</i>	64 932,4	66 241,7	68 689,8	75 972,7
<i>НКФО</i>	122,2	167,9	133,4	232,1
Другие финансовые организации	12 170,1	13 610,3	16 287,3	20 483,4
- <i>Страховые организации</i>	2 557,5	2 873,3	3 230,5	3 643,0
- <i>Лизинговые организации</i>	2 962,1	3 254,4	4 173,1	5 937,5
- <i>Микрофинансовые организации</i>	19,3	24,3	28,3	30,1
- <i>ОАО «Банк развития Республики Беларусь»</i>	5 382,6	6 016,7	6 452,3	8 189,4
- <i>ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»</i>	19,5	22,3	23,2	28,5
- <i>ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»</i>	1 229,1	1 419,3	1 601,4	1 876,5
- <i>Агентство по управлению активами</i>	-	-	778,5	778,5
Финансовый сектор	77 224,7	80 019,9	85 110,5	96 688,2

Источник: составлено на основании данных Национального банка Республики Беларусь

Таблица 2. Структура активов финансового сектора Республики Беларусь, %

Организация	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
Депозитные организации	84,24	82,99	80,86	78,81
<i>Банки</i>	84,08	82,78	80,71	78,57
<i>НКФО</i>	0,16	0,21	0,16	0,24
Другие финансовые организации	15,76	17,01	19,14	21,19
<i>- Страховые организации</i>	3,31	3,59	3,80	3,77
<i>- Лизинговые организации</i>	3,84	4,07	4,90	6,14
<i>- Микрофинансовые организации</i>	0,02	0,03	0,03	0,03
<i>- ОАО «Банк развития Республики Беларусь»</i>	6,97	7,52	7,58	8,47
<i>- ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»</i>	0,03	0,03	0,03	0,03
<i>- ГУ «Агентство по гарантированному возмещению банковских вкладов (депозитов) физических лиц»</i>	1,59	1,77	1,88	1,94
<i>- Агентство по управлению активами</i>	0,00	0,00	0,91	0,81
Финансовый сектор	100	100	100	100

Источник: составлено на основании данных Национального банка Республики Беларусь [Аналитическое обозрение «Финансовая стабильность в Республике Беларусь»]

Банковский сектор.

Банковская система занимает доминирующее место в финансовой системе Республики Беларусь. По состоянию на 1 января 2019 г. в Республике Беларусь осуществляли деятельность 24 банка и 3 НКФО. Количество банков и НКФО с иностранным участием в уставном капитале составило 19, при этом в 14 банках доля участия иностранных инвесторов в уставном фонде превышала 50 процентов.

Основные показатели банковского сектора Республики Беларусь по состоянию на 1 января 2019 представлены в таблице 3.

Таблица 3. Основные показатели банковского сектора Республики Беларусь по состоянию на 01.01.2019

Показатель	Млн белорусских рублей	Млн долларов США
Официальный курс белорусского рубля, за 1 доллар США на 01.01.2019 = 2,1598 белорусских рублей BYN		
Активы банков	73 706,4	34 126,5
Доля активов в иностранной валюте (%)	55,1 %	55,1 %
Доля активов в национальной валюте (%)	44,9 %	44,9 %
Отношение активов банков к ВВП, %	60,6 %	60,6 %
Удельный вес требований к экономике (кредиты субъектам хозяйствования и физическим лицам) в активах банков (%)	67,2%.	67,2%.
Совокупный зарегистрированный уставный фонд действующих банков	5 452,5	2 524,5
Нормативный капитал действующих банков	10 673,3	4 941,8
Достаточность нормативного капитала (%)	17,7% (при нормативе не менее 10%).	17,7%
Рентабельность нормативного капитала в годовом исчислении (%)	10,7%.	10,7%.

Источник: составлено на основании данных Национального банка Республики Беларусь

Степень государственного участия в собственности банков находится на стабильно высоком уровне: на 01.01.2019 – доля участия государства в уставном фонде банков составляла 77,72 % (на 01.01.2018 – 81,38 %). Следствием значительной доли государства в собственности банков явилось их масштабное участие в кредитовании государственных программ и мероприятий, а также выполнение некоторых социальных функций.

Лизинговые организации.

По состоянию на 1 января 2019 г. в Республике Беларусь зарегистрировано 97 лизинговых организаций, из них 30 лизинговых организаций с иностранным участием в уставном фонде. Основные показатели: совокупный уставный фонд лизинговых организаций -

649,7 млн рублей; объем лизингового портфеля лизинговых организаций Республики Беларусь - 4 214 млн рублей; обязательства юридических лиц и индивидуальных предпринимателей - 87,5% от общего объема лизингового портфеля, обязательства физических лиц – 12,5%.

Микрофинансовые организации.

В реестр микрофинансовых организаций по состоянию на 1 января 2019 г. Национальным банком Республики Беларусь включено 104 юридических лица. Совокупные активы микрофинансовых организаций составили 30,5 млн рублей; собственный капитал – 16,7 млн рублей.

Страховой сектор.

По состоянию на 1 января 2019 г. на страховом рынке Республики Беларусь страховую деятельность осуществляли 16 страховых организаций (из них две страховые организации осуществляют добровольное страхование жизни и дополнительной пенсии, одна осуществляет деятельность исключительно по перестрахованию) и 28 страховых брокеров. Активы страховых организаций составили 3 524,6 млн руб; собственный капитал страховых организаций - 1 603,0 млн рублей; уставный капитал -1 226,9 млн рублей; отношение активов страховых организаций к ВВП в % - 2,90 %.

Рынок ценных бумаг.

Для развития рынка ценных бумаг сформировано законодательство, регулирующее его деятельность, созданы и развиваются базовые элементы его инфраструктуры (депозитарная, биржевая и расчетно-клиринговая системы), осуществляется привлечение населения и организаций на этот рынок. Вместе с тем отдельные сегменты рынка (вторичный рынок акций, рынок производных ценных бумаг и секьюритизированных активов) и его институты (инвестиционные и пенсионные фонды) не получили достаточного развития. Доминирующим источником заемного финансирования для субъектов хозяйствования остаются банковские кредиты. Возможности, предоставляемые рынком ценных бумаг субъектам хозяйствования, используются не в полной мере. Соответственно имеется значительный потенциал в расширении доступа инвесторов к инструментам долгосрочного финансирования за счет развития рынка ценных бумаг.

Платежная система Республики Беларусь.

Платежная система Республики Беларусь включает в себя: платежную систему Национального банка, платежные системы банков Республики Беларусь, расчетно-клиринговую систему по ценным бумагам, систему безналичных расчетов по розничным платежам, Единое расчетное и информационное пространство (ЕРИП).

Межбанковские расчеты на территории Республики Беларусь осуществляются в белорусских рублях через систему межбанковских расчетов Belarus Interbank Settlement System (BISS). Международные расчеты осуществляются через систему SWIFT. Система BISS обеспечивает проведение платежей в режиме реального времени по срочным и несрочным денежным переводам, а также по результатам клиринга в смежных платежных системах. Система BISS является основным функциональным компонентом автоматизированной системы межбанковских расчетов Национального банка Республики Беларусь (АС МБР).

За 2018 г. в системе BISS проведено 78 млн платежных инструкций на сумму 578,8 млрд рублей. Среднедневной оборот системы по количеству составил 0,3 млн платежей, по сумме –2,3 млрд рублей.

3. Основные проблемы, оказывающие влияние на финансовую стабильность.

В настоящее время в Республике Беларусь обеспечена финансовая стабильность. Вместе с тем существуют и проблемы, оказывающие влияние на стабильность финансовой системы. Выделим основные.

1. Недостаточная эффективность деятельности крупных предприятий реального сектора экономики, прежде всего государственных. Вследствие негибкости и неспособности осуществлять быструю подстройку к изменяющимся внешним условиям в 2014-2015 гг. произошло существенное ухудшение финансового состояния таких субъектов хозяйствования. Для покрытия неэффективной деятельности государственные предприятия накопили большой объем задолженности перед контрагентами и банками (особенно по валютным кредитам) и исчерпали свои ресурсы по стабильному функционированию. Несмотря на то, что белорусская экономика в 2017 г. начала восстанавливаться после рецессии, расчетная дисциплина предприятий не улучшилась вплоть до настоящего времени [7]. Объем потенциальных рисков, связанных с неустойчивым финансовым положением крупнейших государственных предприятий, оценивается Национальным банком на уровне 15% ВВП [8].

2. Наиболее существенным риском по размеру потенциальных убытков для банков остается кредитный риск. Необслуживаемые активы действующих банков на 1 января 2019 г. составили 2,8 млрд руб. - и их доля в активах, подверженных кредитному риску, на 1 января 2019 г. составила 5,01 % [8]. Банки создали необходимые объемы резервов на покрытие проблемных долгов. Вместе с тем процесс урегулирования проблемных долгов носит долгосрочный характер.

3. Высокий уровень долларизации балансов банков остается по-прежнему основной проблемой для эффективного проведения Национальным банком монетарной и макропруденциальной политики. По состоянию на 1 января 2019 г. депозиты банков в иностранной валюте составили 64,9 %, а требования банков к экономике в иностранной валюте – 48,4% (таблица 4). В случае девальвации национальной валюты валютный риск оказывает прямое влияние на риск ликвидности, риск платежеспособности и кредитный риск. Национальным банком совместно с Правительством разработана Стратегия по дедолларизации экономики, в которой предусмотрены меры, направленные на повышение привлекательности сбережений в национальной валюте, снижение доли валютных кредитов в активах банков, сокращение иностранной валюты в расчетах на территории Республики Беларусь.

Таблица 4. Дедолларизация экономики

Доля валютной составляющей, %	2015	2016	2017	2018
В широкой денежной массе	72,3	68,2	64,7	60,9
В депозитах	74,5	70,2	67,1	64,9
В совокупной структуре кредитов (требования банков к экономике)	55,6	54,9	50,2	48,4

Источник: на основании [9]

4. Процесс реформирования национальной системы бухгалтерского учета и отчетности на соответствие Международным стандартам финансовой отчетности (IFRS) в республике идет медленными темпами. Банковская система в отличие от других отраслей экономики максимально приблизилась к применению МСФО, но еще существуют проблемы, которые требуют совместного решения Правительством и Национальным банком. Вместе с тем, начиная с 2008 года, банки формируют два пакета финансовой отчетности: в соответствии с требованиями национального законодательства и МСФО, что позволяет представлять пользователям как внутри страны, так и за ее пределы полную информацию о деятельности банков и банковских холдингов [11, 12].

4. Достижения по обеспечению финансовой стабильности.

За период работы Национального банка с момента его создания (1990 г.) до настоящего времени, для банковской и финансовой системы

государства создана законодательная и нормативная правовая база, способствующая их стабильному функционированию и развитию.

Представим наиболее значимые мероприятия за период 2008-2018 г., проведенные в Республике Беларусь, для обеспечения финансовой стабильности.

2008

Принят Декрет Президента Республики Беларусь от 4 ноября 2008 г. № 22 «О гарантиях сохранности денежных средств физических лиц, размещенных на счетах и (или) в банковские вклады (депозиты)», в соответствии с которым государство гарантирует полную сохранность и возмещение всей суммы денежных средств физических лиц, размещенных в банках Республики Беларусь, как в белорусских рублях, так и в иностранной валюте.

2009

В целях укрепления платежной дисциплины и повышения заинтересованности физических и юридических лиц в исполнении своих обязательств по кредитным сделкам в августе 2009 года Национальный банк начал выполнять функцию по формированию кредитных историй физических и юридических лиц, которые заключили кредитную сделку с банком, микрофинансовой организацией или лизинговой организацией (отношения, связанные с кредитными историями, регулируются Законом Республики Беларусь «О кредитных историях» от 10 ноября 2008 г. № 441-3).

2011

С 2011 г. НБ РБ начал осуществлять расчет Показателей финансовой устойчивости (ПФУ) по методике, соответствующей рекомендациям, изложенным в издании Международного валютного фонда (МВФ, 2007 г.).

2012

В 2012 году начал свою деятельность ОАО «Банк развития Республики Беларусь», основной целью функционирования которого является совершенствование финансирования государственных программ и социально значимых инвестиционных проектов.

2014

С 1 сентября 2014 г. Национальный банк наделен полномочиями по регулированию и контролю лизинговой деятельности в Республике Беларусь.

В целях внедрения в банковскую практику институтов коллективного инвестирования Национальный банк в 2014 году начал осуществлять регулирование фондов банковского управления.

2015

Национальному банку предоставлены полномочия по регулированию и контролю деятельности иных финансовых посредников:

- регулирование и контроль отношений, возникающих при осуществлении микрофинансовыми организациями операций по предоставлению микрозаймов;

- регулирование деятельности форекс-компаний и контроля за ними. (Указ Президента Республики Беларусь от 4 июня 2015 г. «Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс»). Деятельность на внебиржевом рынке Форекс вправе осуществлять: юридические лица, зарегистрированные в Республике Беларусь и включенные Национальным банком в реестр форекс-компаний; Национальный форекс-центр; банки и небанковские кредитно-финансовые организации.

В целях определения среднесрочной стратегии развития платежной системы Республики Беларусь с учетом прогрессивного мирового опыта и реализации задач дальнейшего повышения ее эффективности, надежности и безопасности Национальным банком Республики Беларусь разработана и утверждена Концепция развития платежной системы Республики Беларусь на 2016 – 2020 годы.

Национальным банком начата реализация стратегии по повышению устойчивости ресурсной базы банков посредством минимизации на депозитном рынке доли краткосрочных вкладов.

Справочно: С 12 ноября 2015 г. в Республике Беларусь изменилась классификация банковских вкладов (депозитов): договоры срочного банковского вклада подразделяются на безотзывные и отзывные. При заключении отзывного договора предусматривается возможность досрочного возврата вклада (депозита) по инициативе вкладчика. Безотзывным договором досрочный возврат вклада (депозита) по инициативе вкладчика не предусматривается.

2016

Состоялась миссия МВФ и Всемирного банка по Программе оценки финансового сектора (ПОФС) Республики Беларусь, направленная на укрепление финансовых систем стран-членов и основанная на глубоком анализе устойчивости финансовых систем. Экспертами миссии ПОФС отмечена значительная работа, проделанная Национальным банком по обеспечению финансовой стабильности в Республике Беларусь, и были даны рекомендации для повышения устойчивости финансовой системы республики, основные из которых были реализованы уже в 2016-2018 годы.

В июле 2016 года проведена инициированная Национальным банком оценка качества активов (ОКА) белорусских банков.

Справочно: Процедура ОКА представляет собой специальное диагностическое исследование, при котором к кредитному портфелю банка применяется определенный сценарий, и анализируются последствия его реализации для банка. Проведение такой процедуры является распространенной международной практикой.

В Республике Беларусь процедура ОКА охватывала 9 крупнейших банков, доля активов которых составила свыше 92% совокупных активов банковской системы. В качестве исполнителей процедуры ОКА выступили международные аудиторские компании Большой четверки «BIG 4».

Принята Стратегия развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016 - 2020 годы, которой определены следующие задачи: создание и внедрение межбанковской системы идентификации; разработка единых стандартов безопасности в области электронного взаимодействия, в том числе создание единого центра реагирования на инциденты информационной безопасности в финансовой сфере; внедрение API; развитие каналов СДБО; развитие платежных агрегаторов; формирование системы безналичных расчетов по розничным платежам, бесконтактных технологий и рынка электронных денег; цифровая трансформация рынка финансовых услуг; внедрение универсальной схемы взаимодействия участников рынка финансовых услуг.

2017

Разработана Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года. Целью стратегии является качественная трансформация финансового рынка страны (преодоление основных структурных ограничений и дисбалансов, развитие незадействованного потенциала ряда финансовых инструментов и сегментов, обеспечение активного внедрения современных цифровых технологий, стимулирование конкуренции и обеспечение дальнейшего совершенствование регуляторных стандартов); повышение его стабильности и эффективности функционирования, направленные на рост экономики и благосостояния населения.

Реализована часть проекта по модернизации платежной системы Республики Беларусь на соответствие международному стандарту ISO 20022. Первым этапом этой работы стал переход с 4 июля 2017 г. в Республике Беларусь на международную структуру номера счета IBAN (28 знаков номер банковского счета клиента) и банковского идентификационного кода.

2018

Национальным банком с целью ограничения рисков банков, способных повлиять на устойчивость функционирования банковской системы, определен перечень системно значимых банков. Отнесение банков к I или II группе производится на основании показателей: масштаб деятельности банка; его взаимосвязанность с банками-резидентами; значимость для экономики и взаимосвязанность с нерезидентами.

Национальный банк в 2017 г. начал работу по созданию секторальных макропруденциальных инструментов для регулирования розничного кредитования, а в мае 2018 года впервые было установлено требование к банкам при оценке кредитоспособности заявителя – физического лица рассчитывать показатели обеспеченности кредита и долговой нагрузки:

Ставка рефинансирования Национального банка Республики Беларусь была снижена в 2018 году до 10% и в 2019 г. сохраняет свои размеры (таблица 4).

2019

На 2019 г. Национальным банком определена цель по инфляции не выше 5% (таблица 5).

Таблица 5. Ставка рефинансирования Национального банка Республики Беларусь и базовая инфляция

Год	Ставка рефинансирования %	Базовая инфляция Процентные пункты (п.п.)
2014	20	16,2
2015	25	12,0
2016	18	10,6
2017	11	4,6
2018	10	5,6
2019	10	5

Источник: составлено на основании данных Национального банка Республики Беларусь

В заключение исследования вопроса обеспечения стабильности в финансовом секторе экономики государства полагаем возможным отметить следующее. В Республике Беларусь создан емкий, достаточно эффективный, динамично развивающийся, устойчивый финансовый рынок. Вместе с тем ему присущи структурная несбалансированность (абсолютное доминирование банковского сектора), наличие

дисбалансов (долларизация, избыточное использование директивного кредитования), а также высокая степень концентрации капитала и активов, значительное участие государства в уставных фондах банков и страховых организаций. В последние годы также обострилась проблема необслуживаемых кредитов, что явилось следствием высокой закредитованности предприятий реального сектора экономики.

В целях поддержания и обеспечения стабильности в финансовом секторе экономики Правительством и Национальным банком разработана Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года. Цели и задачи стратегии направлены на качественную трансформацию финансового рынка, устранение основных дисбалансов и решение ключевых проблем, дальнейшее совершенствование регуляторных подходов, обеспечение развития инфраструктуры финансового рынка при активном внедрении современных цифровых технологий.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. IMF (March.2018). International Monetary Fund: definition of financial stability. URL:<https://www.imf.org/ru/About/Factsheets/Sheets/2016/07/27/15/22/How-the-IMF-Promotes-Global-Economic-Stability>
2. ECB (April, 2019). European Central Bank: definition of financial stability. URL: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/tasks/stability/html/index.en.html>
3. Национальный банк Республики Беларусь. Определение финансовой стабильности. // Режим доступа: <https://www.nbrb.by/finsector/FinancialStability/GenInfo> – Дата доступа: 10.04.2019.
4. Каллаур, П.В. Концепт «Финансовая стабильность» / П.В. Каллаур // Белорусский экономический журнал - 2007. - № 1. - С. 25-37. - Режим доступа: <http://edoc.bseu.by:8080/handle/edoc/3716>
5. Каллаур, П.В. Финансовая стабильность как цель деятельности центрального банка. Банковский вестник - 2010. - № 1. - С. 21-33. -Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/8083.pdf>
6. Власенко, М.Н. Сопряженность монетарной политики и макропруденциального регулирования: теоретический анализ и опыт Беларуси / М.Н. Власенко // Белорусский экономический журнал - 2018.- № 3. - С. 43-59. Режим доступа: <http://bem.bseu.by/rus/archive/3.18/3-2018-Ulasenko.pdf>
7. Калечиц, Д.Л. Система обеспечения финансовой стабильности в Республике Беларусь: становление, развитие и перспективы / Д.Л. Калечиц // Белорусский экономический журнал — 2018. — № 2. — С. 4—17. - Режим доступа: <http://bem.bseu.by/rus/archive/2.18/BEJ-2-2018-kalechits.pdf>
8. Калечиц, Д.Л. Обеспечение финансовой стабильности в 2018 году и задачи на 2019 год / Д.Л. Калечиц // Банковский вестник - 2019. - №1. - С.9-15. - Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10589.pdf>

9. Калечиц, С.В. (2019). Обеспечение монетарной стабильности и развитие финансового рынка – итоги за 2018 год и задачи на 2019 год. / С.В. Калечиц // Банковский вестник - 2019. - № 1.- С.3-8. -
Режим доступа:<https://www.nbrb.by/bv/articles/10588.pdf>
10. Энтин, М.Л., Осокина Е.Б. Роль Европейского Центрального банка в современной системе обеспечения финансовой стабильности ЕС / М.Л. Энтин, Е.Б. Осокина // Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта. Серия: Гуманитарные и общественные науки. - 2017. - № 4.- С.36-51. - Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-evropeyskogo-tsentralnogo-banka-v-sovremennoy-sisteme-obespecheniya-finansovoy-stabilnosti-es>
11. Стефанович, Л.И. Стратегия развития бухгалтерского учета и отчетности в банках в условиях глобализации международных рынков капитала: монография / Л.И. Стефанович. — Минск: Изд. центр БГУ, 2011. — 328 с.
12. Стефанович, Л.И. Две системы стандартов формирования банковской финансовой отчетности: проблемы и решения / Л.И. Стефанович // Банковский вестник — 2017. — № 10. — С. 35—39. Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10437.pdf>

СЕКЦИОННЫЕ ДОКЛАДЫ

СОЗДАНИЕ КОФЕЙНОЙ ЛАВКИ СО СЪЕДОБНЫМИ СТАКАНЧИКАМИ «GREENCUP»

*Мария Вячеславовна Антипенко,
Юлия Валентиновна Апрощенко, Виктория Витальевна Ворончук,
студентки*

*Научный руководитель: Алексей Иванович Короткевич,
кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой
банковской экономики*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Статья посвящена вопросу создания кофейной лавки со съедобными стаканчиками, путем производства качественной экологической продукции со стабильными вкусовыми и физическими свойствами. Особое внимание уделяется растущему спросу на кофейный рынок в Беларуси и решению экологических проблем. Проведен анализ рынка кофейной продукции, рассмотрены конкуренты данной продукции и рассчитан план реализации данного проекта, простой и динамический срок окупаемости и индекс рентабельности.

Ключевые слова: кофе; экологические проблемы; съедобные стаканчики; десерт; конкуренция.

Проектом предусмотрено открытие кофейной лавки со съедобными стаканчиками. При этом предполагаются такие виды съедобных чашек, как:

- ШокоCupBig (300 мл и 60 мл);
- Овсянка CupBig (300 мл и 60 мл).



Рисунок 1. Примеры съедобных чашек

Источник: *собственная разработка.*

Актуальность создания кофейной лавки:

- растущий спрос на кофе на вынос;
- отсутствие прямых конкурентов;
- решение экологических проблем.

На данный момент съедобные стаканчики – это гастрономический тренд в Европе.

Около пятой части всего рынка безалкогольных напитков в Беларуси приходится на долю кофе (в пересчете на выпитые литры), и объем потребляемого кофе продолжает увеличиваться. В настоящее время белорусский кофейный рынок развивается очень динамично, ежегодный прирост достигает 10-12%. Рынок кофе как по отпускным ценам, так и по розничным на 60-70% превышает рынок чая, следовательно, и объем выброшенных стаканчиков растет также.

Стоит отметить, что кофеманы, на самом деле, большие вредители. Не все, конечно. Только те, кто покупает кофе навынос в бумажном стаканчике.

Из обычной минской кофейни ежемесячно выносятся около 2000 бумажных стаканчиков.

Для сравнения, в Германии, например, число достигает 2,8 миллиарда. Это сопоставимо со 43 тысячами уничтоженных деревьев, 22 тысячами тонн нефти и больше 111 тонн углекислого газа, выброшенного в атмосферу. В Великобритании похожая ситуация – 2,5 миллиарда бумажных стаканчиков ежегодно.

Вред экологии заключается в том, что стаканчики для кофе не подлежат переработке. Чтобы бумага не протекала, производители покрывают внутренние – а иногда и внешние – стенки стаканчика специальной полипропиленовой пленкой или наносят LDPE-покрытие. Из-за этого такую тару невозможно сдать на переработку – чтобы вновь использовать картон, нужно отделить его от этого вкладыша. Сделать это непросто, ведь покрытие тонкое и к тому же крепко приклеено к бумажной основе. Еще одна причина, по которой стаканчики, сделанные, казалось бы, из экологически чистого материала, вредят окружающей среде.

Из-за того, что в месте шва бумага соприкасается с напитком, стаканчики делают не из вторсырья, а из первичной целлюлозы, а значит ради их создания вырубает деревья. Поэтому съедобные стаканчики для кофе являются решением экологических проблем.

Для анализа конкурентной среды создаваемого предприятия была использована общеизвестная, предложенная М.Е. Портером, модель

пяти сил конкуренции, дающая представление о конкурентных силах, которые воздействуют и/или могут воздействовать на предприятие.

В первую очередь выделим пять составляющих модели, анализ которых будет производиться:

1. Конкуренты центрального ринга:

«ГеккоКапс» – производитель вафельных и бумажных стаканчиков ;
Кофейни города Минска.

2. Фирмы, выпускающие товары (услуги) – заменители:

френдли-кафе «Супкультура» – выпускают суп в хлебных стаканчиках.

3. Потенциальные конкуренты:

– потенциальными конкурентами выступают физические лица, занимающиеся мелким производством;

Поставщики.

СООА Кондитерская фабрика «Коммунарка»

ОАО «Лидахлебопродукт»

(Филиал «Лидские хлебопродукты»)

ООО «Амазон-Колорит»

ЗАО «Интернет-магазин Евроопт»

ОАО «Солигорская птицефабрика»

ОАО «Городейский сахарный комбинат»

Потребители:

– Население г. Минска.

Предполагается продавать каждый день около 17 стаканчиков каждого вида кофе. Данный объем потребления в среднем в день в обычных кофейнях г. Минска.

Цена продукции на Латте и Капучино в шоколадном и овсяном стаканчике составляет 7 руб., Эспрессо в овсяном и шоколадном стаканчике стоит 6 рублей.

Данная цена на кофе выше, чем в обычных кофейнях, так как в стоимость включен еще съедобный стаканчик, который клиент может съесть в качестве вкусного десерта и нет необходимости платить за бумажный или пластиковый стаканчик, который потом необходимо выбрасывать.

Прогнозирование показателей деятельности рассматриваемого проекта представлено в таблице 1.

Таблица 1. Прогнозирование показателей деятельности кофейной лавки «GreenCUP»

Наименование	По годам (периодам) реализации проекта				
	2020	2021	2022	2023	2024
1. Материальные затраты, тыс. руб.	32712,9	35984,2	39582,7	43540,9	47895,1
2. Заработная плата основных производственных рабочих, тыс. руб.	4700,0	4700,0	4700,0	4700,0	4700,0
3. Отчисления от заработной платы (34,6%), тыс. руб.	1626,2	1626,2	1626,2	1626,2	1626,2
4. Амортизационные отчисления, тыс. руб.	1513,0	1513,0	1513,0	1513,0	1513,0
5. Себестоимость производства и реализации продукции, тыс. руб., в т.ч.	39039,1	42310,4	45908,9	49867,2	54221,2
6. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	159 521,0	176 106,0	194 349,0	214 416,0	236 490,0
Выручка от реализации продукции без НДС, тыс. руб.	198 560,0	218 416,0	240 258,0	264 283,0	290 712,0
8. НДС (20%), тыс. руб.	49640,0	54604,0	60064,4	66070,9	72677,9
9. Выручка от реализации продукции с НДС, тыс.руб.	248 200,0	273 020,0	300 322,0	330 354,0	363 390,0
10. Налог на прибыль (18%), тыс. руб.	28713,8	31699,1	34982,8	38594,9	42568,3
11. Чистая прибыль, тыс. руб.	130807,1	144406,6	159365,9	175821,3	193922,2

Источник: собственная разработка

Показатели эффективности проекта показаны в таблице 2.

Таблица 2. Показатели эффективности проекта «GreenCUP»

Виды доходов и затрат, наименование показателей	По годам (периодам) реализации проекта						Итого
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
1. ОТТОК НАЛИЧНОСТИ							
1.1. Капитальные затраты без НДС	7563,6						
2. Полный отток	7563,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	

Продолжение таблицы 2.

Виды доходов и затрат, наименования показателей	По годам (периодам) реализации проекта						Итого
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
3. ПРИТОК НАЛИЧНОСТИ							
3.1. Чистый доход организации, в том числе:	0,0	1341 32,2	14803 7,0	1633 32,2	1801 56,9	198664 ,1	
3.1.1 чистая прибыль	0,0	1326 19,5	14652 4,2	1618 19,5	1786 44,3	197151 ,5	
3.1.2 амортизационные отчисления	0,0	1513, 0	1513,0	1513 ,0	1513 ,0	1513,0	
4. Сальдо потока	- 7563,6	1341 32,2	148036 ,9	1633 32,2	1801 56,9	198664 ,1	
5. То же нарастающим итогом	- 7563,6	1265 68,6	274605 ,6	4379 37,8	6180 94,8	816758 ,9	816758,9
6. Процентная ставка для приведения будущей стоимости денег к их текущей стоимости (ставка дисконтирования – 20%)	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
7. Коэффициент дисконтирования	1,0	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	
8. Дисконтированный отток	7563,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7563,6
9. Дисконтированный приток	0,0	1117 76,8	102803 ,4	9452 0,9	8688 1,2	79838, 6	475821,2
10. Дисконтированный ЧПН	-7563,6	1117 76,8	102803 ,4	9452 0,9	8688 1,2	79838, 6	
11. То же нарастающим (ЧДД)	-7563,6	1042 13,2	207016 ,7	3015 37,7	3884 18,9	468257 ,6	468257,6

12. Показатели эффективности проекта	
12.1. Простой срок окупаемости проекта	7 месяцев
12.2. Динамический срок окупаемости проекта	8 месяцев
12.3. Внутренняя норма доходности (ВНД), %	178,4
12.4. Индекс рентабельности (ИР)	0,62

Источник: *собственная разработка*

Таким образом, можно увидеть, что:
простой срок окупаемости вложений – 7 месяцев;
динамический срок окупаемости вложений – 8 месяцев;
индекс рентабельности по проекту – 0,62;
внутренняя норма доходности по проекту – 178,4 %.

Преимущества данного направления деятельности:

1) Эффект. У многих клиентов это вызовет удивление, и они обязательно расскажут свои друзьям о нас;

2) Хорошо продается. Людям очень понравится такой формат стаканчика, поэтому они будут приходить снова и снова;

3) 2 в 1. Стаканчик + десерт;

4) Вкусно. Наши стаканчики состоят из качественных ингредиентов;

5) Брендинг. Можно заказать стаканчики со своими съедобными рисунками или логотипом;

6) Продвижение. Стаканчик продвигает сам себя. О нас начнут говорить люди в соц. сетях;

7) Решение экологических проблем;

Что касается рисков в данном проекте, то к наиболее значимым можно отнести:

– повышение стоимости импортного кофе;

– риск быстрого износа оборудования;

– риск некачественного обслуживания клиентов; – риск ввести в меню блюда, которые не пользуются популярностью.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Об утверждении Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов: Постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 31 августа 2005 г. № 158; в ред. Постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 2 июля 2015 г. № 40 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2005. – № 158.
2. Карпенко, Е.М. Планирование на предприятии: Бизнес планирование: учеб. пособие / Е. М. Карпенко, Н. П. Драгун. – Минск: ИВЦ Минфина, 2007. – 224 с.
3. Национальный статистический комитет Республики Беларусь/ Число мест в объектах общественного питания по типам/ [Электронный ресурс]. //– Режим доступа: [http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/vnytrennia-torgovlya/obshchestvennoe-pitanie/godovye-dannye/chislo-mest-v-obektakh-obshchestvennogo-pitaniya-po-tipam/-](http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/vnytrennia-torgovlya/obshchestvennoe-pitanie/godovye-dannye/chislo-mest-v-obektakh-obshchestvennogo-pitaniya-po-tipam/) Дата доступа: 10.05.2019.
4. Портер, М. Э. Конкуренция: пер. с англ.: учеб. пособие / М. Э. Портер. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2000. – 495 с.

ЭФФЕКТИВНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Виктория Павловна Боричевская, студентка

*Татьяна Ивановна Маслюкова, доцент кафедры банковской
экономики*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: В статье рассмотрены ключевые проблемы и перспективы привлечения иностранных инвестиций в белорусскую экономику.

Ключевые слова: инвестиции; иностранные инвестиции; прямые иностранные инвестиции.

Республика Беларусь — страна с малой открытой экономикой, которая интегрирована в мировую хозяйственную систему на глобальном и региональном уровнях. Открытость национальной экономики обуславливает участие страны в международной конкуренции, что требует постоянной модернизации национального производства, внедрения инноваций, освоения передовых технологий. Привлечение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) — наиболее эффективный путь трансфера технологий.

Осознание важности, со стороны органов государственной власти Беларуси, привлечения прямых иностранных инвестиций в отечественную экономику нашло отражение в Программе деятельности Правительства Республики Беларусь на 2016-2020 гг. Была принята

стратегия привлечения прямых иностранных инвестиций. Данная стратегия предусматривает ряд мер, которые призваны обеспечить ежегодный прирост объема прямых иностранных инвестиций; удельный вес иностранных источников в инвестициях в основной капитал должен составить не менее 18 %, доли инвестиций в основной капитал в ВВП - 25 % [1];

Стоит отметить, что за последние 5 лет в нашей стране принят ряд реформ, которые повысили привлекательность нашей страны для инвестиций. Принят и действуют Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 53-3 «Об инвестициях» и Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 63-3 «О концессиях», каждый год разрабатываются программы, принимаются соответствующие постановления и указы, созданы шесть свободных экономических зон и Парк высоких технологий, принята стратегия привлечения ПИИ на период до 2020 г.

Но, несмотря на все проводимые программы, качество иностранных инвестиционных ресурсов продолжает ухудшаться, доля прямых иностранных инвестиций (ПИИ) остается на низком уровне рисунка 1.



Рисунок 1. Иностранные инвестиции в Республику Беларусь
 Источник: собственная разработка авторами на основании [2]

Как видно из данных диаграммы, происходит увеличение доли прочих инвестиций, состоящих в основном из краткосрочных займов. Следовательно, иностранные инвесторы не хотят или опасаются надолго оставлять свой капитал в Беларуси и используют белорусский рынок как площадку для проведения высокодоходных спекулятивных операций. Как видно из рисунка, динамика незначительна, приток чистых ПИИ находится в одном диапазоне, но в 2018 году наблюдается

увеличение объема поступивших инвестиций по сравнению с 2017 годом.

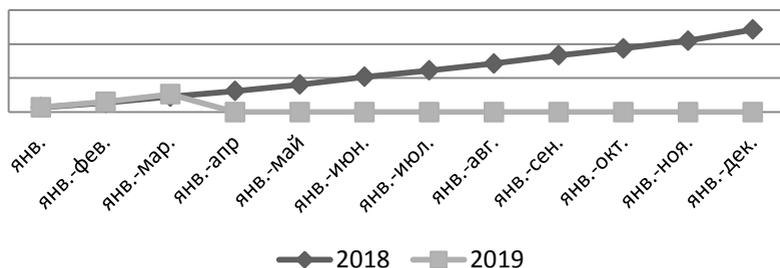


Рисунок 2. Инвестиции в основной капитал с января 2018 года по март 2019 года (млнбел. руб.)

Источник: *собственная разработка на основе [2]*

Стоит отметить, что инвестиций в основной капитал в Беларуси в январе-марте 2019 г составили 5239,2 млн бел руб. По отношению к сопоставимому периоду 2018 г инвестиции в основной капитал выросли на 3,7%. Наибольшие суммы иностранных инвестиций поступили в организации торговли (39,2%) и промышленности(29,2%). Однако приоритетными сферами привлечения стратегических инвесторов являются: высокотехнологичные секторы экономики, химическое производство, производство машин и оборудования, электрооборудования, строительство. Стоит выделить сумму иностранных инвестиций сектора информационно-коммуникационных технологий 366,7 млн долл. США в 2016 году и 509,2 в 2017. Целевое направление иностранных инвестиций 2018 года — погашение кредитов и займов и процентов по ним, оплата производственных запасов и товаров для реализации.

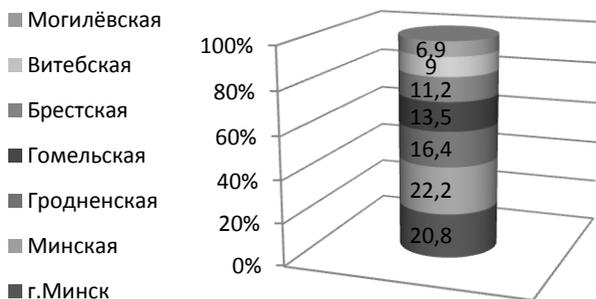


Рисунок 3. Удельный вес областей и г.Минска в общереспубликанском объеме использованных инвестиций в основной капитал в 2018 году

Источник: *собственная разработка на основе [2]*

Значительный размер использованных инвестиций в Минском районе связан с близостью столицы и менее высокими, чем в Минске, ставками земельного налога и налога на недвижимость. Также в Минском районе постоянно ведутся работы по строительству и реконструкции дорог, связывающих Минск с другими частями Беларуси.

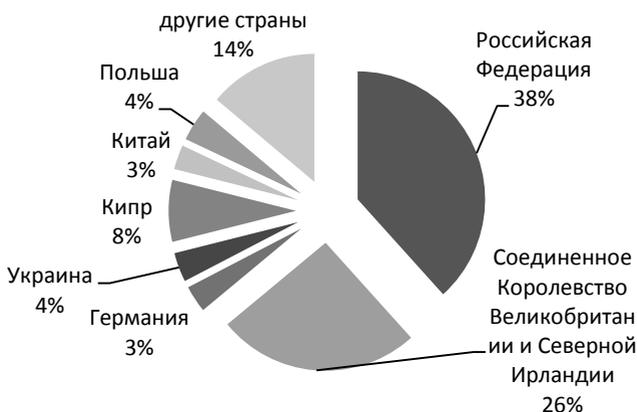


Рисунок 4. Структура инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в реальный сектор экономики Республики Беларусь в 2018 году, по основным странам-инвесторам

Источник: *собственная разработка на основе [2]*

Таким образом, список стран – инвесторов в Республике Беларусь по-прежнему возглавляет Россия и Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии.

Оценивая итоги развития инвестиционного комплекса страны, следует обратить внимание на ряд острых проблем, которые при их несвоевременном решении могут воспрепятствовать развитию инвестиционного процесса в текущей пятилетке.

На данный момент в стране отсутствует единая система коммуникации с инвесторами, имеется ряд существенных различий в подходах к заключению инвестиционных сделок. Развития требует и механизм принятия оперативных мер по устранению возникающих проблемных вопросов, их артикуляции на высшем уровне, а также принятия решений по улучшению условий для инвестирования в рамках законодательства. Особое внимание стоит уделить упрощению для понимания иностранных инвесторов налоговые и административные положения.

Недостаточная включенность Республики Беларусь в международные структуры, такие как ВТО, ЕС, негативный имидж за рубежом снижают возможность привлечения иностранного капитала. Активизация деятельности национального инвестиционного агентства; организация работы по широкому информированию иностранных инвесторов о разрабатываемых актах законодательства и способах защиты своих интересов поспособствуют решению данной проблемы.

Также существует недостаток квалифицированно составленных бизнес-планов инвестиционных проектов. Данное обстоятельство «тормозит» процесс привлечения иностранных инвесторов. С целью увеличения и грамотного составления бизнес-планов необходимо привлекать квалифицированных специалистов.

Стоит отметить медленное проведение программы приватизации, которое порождает недостаточность объектов для инвестиций. В сфере приватизации остается острым вопрос о частных правах на собственность. Возникает неопределенность политики приватизации: в большинстве акционерных предприятий контрольный пакет акций (свыше 51%) принадлежит государству, т. е. самым крупным собственником акционерных субъектов хозяйствования является государство.

В Беларуси имеются проблемы, препятствующие притоку инвестиций, однако говорить об инвестиционной непривлекательности Беларуси нельзя. Беларусь – страна, имеющая: прямой доступ в Таможенный союз и ЕАЭС, выгодное географическое положение, развитую систему транспортных коммуникаций. Задача нашей страны –

минимизировать существующие отрицательные факторы. Решение перечисленных проблем будет способствовать росту международной привлекательности и надежности в качестве делового партнера, а в долгосрочной перспективе это послужит повышению конкурентных позиций страны, привлечению в отечественную экономику дополнительных объемов ПИИ.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Программа деятельности Правительства Республики Беларусь на 2016-2020 годы : утв. Постановлением Совета Министров Респ. Беларусь от 05.04.2016 г. № 274. - Режим доступа :https://docviewer.yandex.by/?url=http%3A%2F%2Fwww.government.by%2Eип1оаё%2Eёс8%2Eрр2016_2020.pёf&пате=рр2016_2020.pёf&lап§=ги&c=589884587187.
2. Информационный портал министерства статистики и анализа Республики Беларусь. Режим доступа http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/realny-sector-ekonomiki/statistika-vneshneekonomicheskoy-deyatelnosti/inostrannye-investitsii/godovye-dannye/inostrannye-investitsii-v-respubliku-belarus/index.php?sphrase_id=580450

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ИННОВАЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

*Виктория Сергеевна Громова, аспирант кафедры
инновационного менеджмента*

*Ирина Степановна Полоник, кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Маркетинг»*

Белорусский национальный технический университет, г. Минск

Аннотация: В статье рассмотрена методика оценки инновационного потенциала свободных экономических зон Республики Беларусь, приведены показатели инновационного потенциала свободных экономических зон Республики Беларусь.

Ключевые слова: Свободная экономическая зона; инновационный потенциал.

Свободные экономические зоны как территории наиболее благоприятные для инвесторов, в XXI веке рассматриваются как институт инновационной экономики. Данная тенденция для стран с трансформационной экономикой требует анализа опыта инновационного развития данного вида территорий у стран лидеров мировой экономики, а также оценки уровня и возможностей

собственного инновационного потенциала свободных экономических зон. Однако, несмотря на широко освещенный вопрос их влияния на инновационное развитие экономики страны, методика оценки инновационного потенциала свободных экономических зон не была разработана.

Автором создана методика оценки инновационного потенциала свободных экономических зон Республики Беларусь с учетом национальных особенностей. Для комплексной оценки их инновационного потенциала был проведен анализ соответствующих методик на макро- и микроуровнях.

Данная методика состоит из 4 групп показателей: человеческий капитал, показатели финансовой устойчивости организаций, макроэкономическая среда и инновационная система. Эти данные отражены в таблице 1.

Таблица 1. Показатели инновационного потенциала свободных экономических зон Республики Беларусь

Категория	Показатели
Человеческий капитал	<ol style="list-style-type: none"> 1. Удельный вес работников с высшим образованием 2. Удельный вес работников высшей квалификации 3. Коэффициент обученности персонала
Финансовой устойчивости организаций	<ol style="list-style-type: none"> 1. Коэффициент автономии 2. Коэффициент покрытия инвестиций 3. Коэффициент отношение долга к EBITDA 4. Коэффициент маневренности собственного капитала
Макроэкономическая среда	<ol style="list-style-type: none"> 1. Индекс качества законодательства 2. Удельный вес государственных инвестиций на развитие инфраструктуры в ВВП, % 3. Показатель стимулирования инновационной деятельности
инновационная система	<ol style="list-style-type: none"> 1. Удельный вес инновационно-активных организаций 2. Доля инвестиций коммерческих организаций, направленных на исследования и разработки 3. Доля экспорта высокотехнологичной продукции 4. Удельный вес отгруженной инновационной продукции (работ, услуг) 5. Удельный вес организаций, осуществляющих технологические инновации

Источник: *собственная разработка*

Оценка уровня и направлений развития инновационного потенциала свободных экономических зон Республики Беларусь состоит из двух этапов:

I. Определяются значения 4 групп показателей путем сопоставления значений показателей в подгруппах с эталонами:

Эталоны значений показателей определены автором с учетом мировых стандартов и тенденций научно-технического развития.

II. Вычисляется инновационный потенциал свободной экономической зоны по соответствующей формуле.

Развитие инновационного потенциала свободных экономических зон способствует социально-экономическому развитию регионов/областей, а также переходу экономики на новый технологический уклад. Авторская методика оценки инновационного потенциала свободных экономических зон позволяет комплексно с учетом национальной специфики определить его текущее состояние, выявить направления развития с учетом мировых тенденций.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Громова, В.С., Полоник, И.С. Методика оценки инновационного потенциала Республики Беларусь / Беларусь 2030 : государство, бизнес, наука, образование : материалы 5-ой Международной научной конференции (14 декабря 2018 г., г. Минск) / Белорусский государственный университет. – Минск : Право и экономика, 2018. – С. 72-74.
2. Марков, А. В. Стратегия и механизм реализации инновационной политики Беларуси : дис. ... доктора экон. наук : 08.00.05 / А. В. Марков. – М., 2006. – 257 л.
3. Мартirosян А. С., Баранников М. М. Выбор методики оценки инновационного потенциала предприятия как условие для эффективного управления инновациями // Молодой ученый. — 2016. — №20. — С. 361-364.
4. Осипова К.В., Савельева И.П. Методические аспекты оценки инновационного потенциала региона // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. – 2013. – Т. 7. – №. 3.
5. Полоник, С. С., Полоник, И. С., Смолярова, М. А., Полоник, В. В. Методология разработки финансовой программы Республики Беларусь на среднесрочную перспективу // Новая экономика. — 2017. — №1. — С. 15-26.

НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ НА РЫНКЕ ВЕНЧУРНОГО КАПИТАЛА

*Елена Анатольевна Ериш, аспирант,
Владимир Леонидович Ключня, доктор экономических наук,
профессор*

Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь

Аннотация: Рассмотрены вопросы налогового стимулирования инноваций путем венчурного финансирования. Исследован опыт налогового стимулирования венчурных инвестиций через организованный рынок ценных бумаг на примере зарубежных стран (США, Япония, Сингапур, Российская Федерация, Республика Казахстан). Приведены рекомендации по созданию в Республике Беларусь системы налоговых льгот для стимулирования организованных торгов акциями высокотехнологичных компаний и паями инвестиционных (венчурных) фондов.

Ключевые слова: венчурное инвестирование; налоговые льготы; венчурное финансирование инноваций; инновационное предприятие; организованный фондовый рынок; акции высокотехнологичных компаний.

В условиях трансформации национальной экономики на инновационный путь развития одной из функций государственного регулирования является стимулирование создания, освоения и практического использования совокупности инноваций на основе прорывных информационно-компьютерных технологий. Задачи государства в данной области заключаются в формировании благоприятного инвестиционного климата и налогового режима, стимулировании исследований в приоритетных отраслях экономики, поддержке инновационного потенциала малого и среднего бизнеса. Особое влияние на распространение технологических инноваций в экономике оказывает венчурный капитал. В условиях усиления международной конкуренции и ускорения процесса глобализации мировой экономики формирование и внедрение широкого спектра налоговых льгот в области венчурного капитала являются необходимым условием для обеспечения привлекательности национальной территории для научно-технической и инновационной деятельности высокотехнологичных предприятий других стран и привлечения отечественных и иностранных инвестиций в национальный инновационный сектор экономики.

Активная государственная поддержка венчурной деятельности может осуществляться, по разным направлениям, в том числе и путем льготирования дохода, полученного от инвестирования в ценные бумаги

высокотехнологичных компаний и паи инвестиционных (венчурных) фондов. Проведенный авторами анализ зарубежного опыта показывает, что налоговые законодательства многих стран предусматривают широкий спектр специальных налоговых льгот и механизмов в области развития фондового рынка, который постоянно совершенствуется.

Например, в США возникновение пика активности с акциями венчурных предприятий достигнуто вследствие снижения ставки налога на прирост капитала в результате операций с ценными бумагами с 49,1% (1969 г.) до 20% (1980 г.) [1]. С 2000 г. ставка налога была снижена до 18% и дополнительно введены льготы для малого бизнеса, в виде сокращения минимального срока владения акциями до 6 месяцев.

Япония в целях преодоления отставания от США в сфере ИТ технологий (в середине 90-х годов доля ИТ в основном оборудовании в Японии составляла 8%, в то время как в США - 14%) и для развития инновационного потенциала среднего и малого бизнеса с середины 90-х годов активно задействовала механизмы налогового стимулирования, ориентированные на поддержку стартапов и венчурных инвестиций. В частности, в Закон о временных мерах по развитию особого нового бизнеса (англ. Law on Temporary Measure to Facilitate Specific New Business), были внесены изменения и дополнения, расширяющие финансовую и информационную поддержку, а также гарантии займов для фирм, квалифицируемые как венчурные [2]. Был пересмотрен Торговый кодекс (англ. Commercial Code), что позволило предприятиям, привлекающим венчурный капитал, использовать до 30% акций собственной эмиссии для стимулирования своих сотрудников и членов наблюдательного совета и совета директоров путем продажи им опционов на акции. Начиная с 1997 г. в Японии регулярно пересматривалась ставка так называемого «налога бизнес-ангелов» (англ. «AngelTax»), что обеспечило определенным инвесторам снижать потери за счет выигрыша от других инвестиций. По правилам, вступившим в силу в 2008 году, такими инвесторами являются:

малые и средние компании определенной специализации и первого года жизни;

малые и средние компании определенной специализации, второго или третьего года жизни с отрицательным балансом от своих операций в последний и предпоследний финансовый год [3].

Кроме того, были введены специальные налоговые вычеты. Индивидуальные налогоплательщики, инвестировавшие в акции вышеуказанных компаний до 10 млн йен, могут претендовать на налоговые скидки, реализуемые за счет изъятия этих сумм из налогооблагаемой базы. В ходе налоговой реформы в 2007 г. был введен

преференциальный налоговый режим по сокращению в два раза ставки налога на реальный прирост капитала для:

новых объединенных компаний, одного или менее года жизни, подпадающих под категорию малого или среднего бизнеса, или венчурной фирмы, не проводящих исследования, но работающих в сфере разработок;

новых объединенных компаний, существующих менее двух лет и подпадающих под категорию малого или среднего бизнеса, или венчурной фирмы,

имеющих персонал, занятый в сфере разработок, в количестве, достаточном для удовлетворения статусным требованиям Министерства экономики, торговли и промышленности Японии (англ. METI).

Учитывая специфику японских венчурных компаний, которые в основном создаются на семейные средства, на законодательном уровне было закреплено освобождение от добавочного налогообложения семейных корпораций за превышение объема нераспределенной прибыли при капитальных вложениях до 100 млн йен [4].

Правительство Сингапура также использует целый пакет налоговых льгот и стимулов с широким воздействием на средний и малый бизнес. Налоговое стимулирование охватывает, в том числе и венчурное финансирование (ставка налога на доход зарегистрированной венчурной компании в течение всего периода ее работы может быть снижена на 10% и более, вплоть до нулевой ставки). Значительное внимание руководство страны уделяет созданию условий для облегчения процесса становления нового бизнеса, в том числе и наукоемкого, предоставляя, например, так называемые «налоговые каникулы» со сроком до 20 лет.

Кроме того, фирма, зарегистрированная в Сингапуре впервые, освобождается от уплаты налога с начальных 100 сингапурских тыс. долларов прибыли в течение любого из первых трех лет работы.

В законодательстве Российской Федерации отсутствует налогообложение доходов, полученных при инвестировании в акции российских компаний, обращающихся на организованном фондовом рынке и в течение срока владения являющихся акциями высокотехнологичных компаний [5]. Данная норма также распространяется на облигации российских компаний и инвестиционные паи закрытых паевых венчурных фондов, относящихся к высокотехнологичному сектору экономики.

Республика Казахстан в борьбе за инвестора в национальный высокотехнологичный сектор пошла еще дальше. Налоговым законодательством Республики Казахстан предусмотрено освобождение

от налогообложения дохода, полученного физическим лицом (применяется для резидентов и нерезидентов Республики Казахстан), а также дохода, полученного юридическим лицом - нерезидентом Республики Казахстан, от прироста стоимости ценных бумаг при их реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, и находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи [6].

Перечисленные выше налоговые льготы и стимулы позволяют инвесторам, включая венчурных, значительно экономить на уплате налога с доходов, полученных от инвестиций в высокотехнологичный сектор национальной экономики, и в целом ориентированы на развитие инновационного потенциала, привлечение отечественных и иностранных инвесторов для финансирования инноваций и развитие организованных (биржевых) торгов.

Налоговый режим Республики Беларусь предусматривает стимулирование инноваций пока только для резидентов Парка высоких технологий и юридических лиц, основным видом деятельности которых является проведение фундаментальных и прикладных исследований, экспериментальных разработок в области естественных и технических наук, сфере информационных технологий. По законодательству они освобождаются от уплаты налога на прибыль, налога на добавленную стоимость, налога на недвижимость, таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость, взимаемых таможенными органами при ввозе товаров на территорию Республики Беларусь. Также, освобождаются от уплаты подоходного налога с доходов, полученных от реализации акций резидентов Парка высоких технологий, отчуждаемых не ранее 365 календарных дней с даты их приобретения [7]. В данном случае представлен только сегмент научной сферы и научно-технических исследований национальной инновационной системы Республики Беларусь. Но не менее важными являются и направления, сопутствующие созданию инноваций (коммерциализация и трансфер новых технологий, развитие и стимулирование венчурной деятельности, защита прав на интеллектуальную собственность), для которых также необходим комплекс мер по налоговому стимулированию.

При отсутствии вышеуказанных мер, действующая система налоговых льгот и преференций на национальном рынке венчурного капитала остается малоэффективной и не позволяет сформировать конкурентные преимущества для развития белорусского рынка инновационных проектов и фондового рынка.

В целях совершенствования налогового режима венчурных отношений в Республике Беларусь, формирования благоприятного инвестиционного климата, стимулирования развития организованного рынка ценных бумаг авторами предлагается на базе ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» создание специализированной площадки для обращения акций высокотехнологичных предприятий и паев инвестиционных (венчурных) фондов с одновременным совершенствованием налогового законодательства в части:

установления льготных ставок налога на доходы, полученных от прироста стоимости активов высокотехнологичных компаний, паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению на фондовой бирже;

увеличения размера налогового вычета по операциям с ценными бумагами, совершенным в торговой системе организатора торгов;

установления налоговых преференций для инвесторов-нерезидентов.

При установлении размера ставки налога на доходы и размера налоговых вычетов, на наш взгляд, необходимо исходить из посыла формирования инвестиционных условий не хуже, чем в Республике Казахстан и Российской Федерации, основных партнеров по ЕАЭС.

Предложенные выше меры касаются только коммерциализации новаций при участии венчурных инвестиций. Однако, по нашему мнению, для стимулирования инновационного процесса необходим комплексный подход по всей цепочке инновационного процесса, начиная от фундаментальных исследований до момента внедрения готового продукта в производство. Налоговая политика должна стимулировать не только инвестиционную составляющую внешнего финансирования, но и инновационную активность самих субъектов инноваций, рост собственных источников финансирования.

Данные предложения соответствуют последним международным тенденциям развития механизмов налогового стимулирования инноваций и позволяют:

сформировать целостную систему налогового стимулирования, отвечающую интересам инвесторов и стратегическим целям Республики Беларусь, закрепленных в Программе социально—экономического развития Республики Беларусь на 2016–2020 годы, утвержденной Указом Президента Республики Беларусь 15.12.2016 №4664 [3], и стратегии развития финансового рынка в Республике Беларусь до 2020 год, утвержденной постановлением Совета Министров Республики

Беларусь и Национального банка Республики Беларусь 28.03.2017 № 229/6;

повысить конкурентоспособность национального фондового рынка, национальной экономики и уровень налоговой привлекательности страны для широкого круга инвесторов;

реализовать комплекс мер, направленных на снижение инвестиционных и правовых рисков на финансовом рынке Республики Беларусь.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Грицунова С.В., Косолапова А.В. Формирование венчурных инновационных систем в России // Мир науки. 2015. № 2. [Электронный ресурс]- Режим доступа: <https://mir-nauki.com/PDF/06KMN215.pdf>. – Дата доступа 17.12.2018.
2. Налоговое стимулирование инновационных процессов/ Н.И.Иванова [и др.]; под ред. / Н.И.Иванова. М.: ИМЭМО РАН, 2009. – 160 с.
3. Japan Tax Update. Outline of 2008 Tax Reform. PriceWaterhouseCoopers. July 2008. Issue 39, p.2, p.5
4. Japan Tax Update. Outline of 2007 Tax Reform. PriceWaterhouseCoopers. July 2007. Issue 30, p.6.
5. Налоговый Кодекс Российской Федерации, пп. 4.1 п. 4 ст. 284; пп. (2) п. 2 ст. 284.2.
6. Налоговый Кодекс Республики Казахстан, Ст. 341.1 (16), ст. 654 (6) ст. 645.9 (7).
7. Декрет Президента Республики Беларусь от 22.09.2005 №12 «О парке высоких технологий», Ч. 2 п. 31.
8. Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 27.12.2016, 1/16792

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Антон Валерьевич Жуковский, студент,

Татьяна Ивановна Маслюкова, кандидат физико-экономических наук, доцент кафедры банковской экономики

Белорусский Государственный Университет, Минск, Республика Беларусь,

Аннотация: Для всех стран одной из основных проблем является проблема привлечения иностранных инвестиций. Важной задачей для страны является привлечение прямых иностранных инвестиций (далее - ПИИ). Именно ПИИ способствуют вовлечению потенциала страны-реципиента в международное производство товаров и услуг, являются наиболее устойчивой к финансовым и экономическим кризисам формой международного движения капитала. Поэтому

развивающиеся страны конкурируют между собой для привлечения инвестиций. Для привлечения ПИИ необходимо оценивать инвестиционный климат.

Ключевые слова: инвестиции; устойчивое развитие; ПИИ; инвестиционный климат.

Одним из направлений устойчивого развития Республики Беларусь является привлечение ПИИ. Для решения этой задачи, Республике Беларусь необходимо оценивать и улучшать свой инвестиционный климат. Инвестиционный климат определяется совокупностью политических, правовых, социальных, культурных, экономических и финансовых условий, а также эффективностью инвестиций в данной стране и уровнем риска при вложении капитала [1, с.82].

Перед инвестированием в экономику страны, следует оценивать риски, которые могут возникнуть в стране. Основными рисками в данном вопросе являются:

- Риски в сфере законодательства;
- Риски в сфере экономики страны;
- Финансовые риски;
- Риски в сфере политической стабильности;
- Социальные риски;
- Экологические риски;
- Криминальные риски.

Анализируя возможности инвестирования в Республике Беларусь, отметим, что у страны есть ряд преимуществ, таких как:

- Географическое положение страны;
- Нахождение в составе ЕАЭС;
- Хорошо развитая транспортная инфраструктура;
- Высокая квалификация работников;
- Поддержка государства в области инвестирования;
- Большое количество реформ за последние 5 лет.

Для оценки инвестиционного климата Республики Беларусь была использована информация Белорусского Национального Статистического комитета. Динамика по величине объема инвестиций представлена на графике 1.

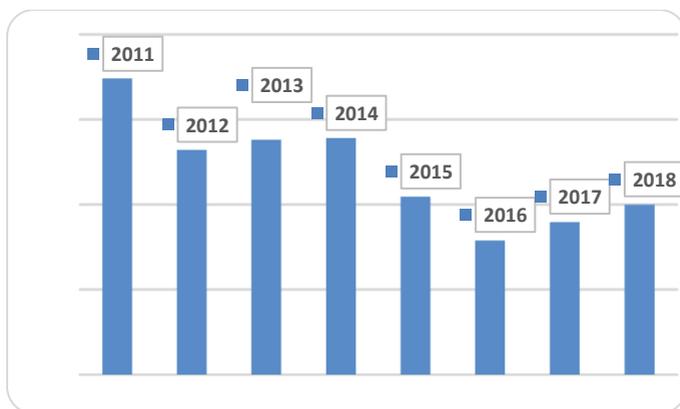


График 1. Объем инвестиций в Республике Беларусь 2011-2018 по отношению к 2018 году, % к 2018 году

Источник: *собственная разработка на основе [2]*

Проводя анализ данных, можно сделать вывод, что объем инвестиций только с 2017 года начал повышаться. Это можно связать с кризисом 2011 года, после которого началось падение экономики, и иностранные инвесторы не хотели вкладывать средства, в связи с высокими экономическими рисками.

Анализируя структуру инвестиционных потоков в нашей стране, можно сделать вывод, что ситуация складывается следующая:

Таблица 1. Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов, по видам экономической деятельности в 2018 году, тыс. долларах США

Республика Беларусь	10 842 020,7	100%
в том числе:		
сельское, лесное и рыбное хозяйство	33 905,6	0,31%
промышленность	3 170 814,4	29,2%
строительство	117 116,8	1,08%

Продолжение таблицы 1

оптовая и розничная торговля	4 248 827,9	39,19%
транспортная деятельность, складирование, почтовая и курьерская деятельность	1 916 555,8	17,68%
услуги по временному проживанию и питанию	22 293,1	0,2%
информация и связь	571 327,8	5,27%
финансовая и страховая деятельность	164 625,1	1,52%
операции с недвижимым имуществом	336 781,4	3,1%
профессиональная, научная и техническая деятельность	94 765,4	0,87%
деятельность в сфере административных и вспомогательных услуг	107 765,4	0,99%
образование	1 220,1	0,01%
здравоохранение и социальные услуги	14 548,4	0,13%
творчество, спорт, развлечения и отдых	39 916,0	0,37%
предоставление прочих видов услуг	1 557,5	0,014%

Источник: собственная разработка на основе [2]

По данным таблицы 1 можно увидеть, что самые крупные инвестиции были в оптовую и розничную торговлю. На третьем месте по количеству инвестиций находится промышленность и транспортная деятельность. Это подтверждает тот факт, что географическое положение Республика Беларусь порождает хороший транспортный потенциал. Но с другой стороны образование, услуги по временному проживанию и питанию и здравоохранение находятся на последних местах. Это говорит о том, что данные сферы пока не привлекательны для инвесторов.

Проблема Беларуси в развитии инвестиционного рынка является низкая узнаваемость Беларуси среди крупных стран-конкурентов. Предоставление льгот иностранным инвесторам в этом случае может выступать лишь вторичной мерой стимулирования инвестиционной активности. Для оценки инвестиционного климата следует проводить мониторинг для привлечения ПИИ. Следует учитывать также тот факт, что улучшение бизнес-среды в стране не ведет автоматически к интенсивному притоку ПИИ. Целесообразно повышать известность Беларуси как привлекательного экономического региона и разработать концепцию системного странового маркетинга. В этом ключе главным является улучшение информационных технологий.

Таким образом, инвестиционный климат Республики Беларусь может быть охарактеризован как удовлетворительный, однако руководству страны предстоит разрешить ряд проблем, сдерживающих приток ПИИ в страну.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Качура, Ю. Г. Инвестиционный климат страны / Ю. Г. Качура; науч. рук. Н. М. Ковалевич // НИРС БГЭУ : сборник научных статей. Вып. 6 / [редкол.: Г.А. Короленок (пред.) и др.] ; М-во образования Респ. Беларусь, Белорус. гос. экон. ун-т. - Минск: БГЭУ, 2017. - С. 82-85.
2. Белорусский Национальный статистический комитет [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.belstat.gov.by/>— Дата доступа 06.05.2019.

ИНФЛЯЦИОННОЕ ТАРГЕТИРОВАНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Роман Леонидович Иванов, студент

*Научный руководитель: Светлана Юрьевна Бокова, старший преподаватель кафедры аналитической экономики и эконометрики
БГУ*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Ценовая стабильность является одним из наиболее значимых факторов, оказывающих влияние на эффективное функционирование экономических систем. Подрыв денежной системы и ценовой стабильности ведет к огромному количеству негативных последствий для экономики: от полной потери доверия населения к политике властей и центрального банка до ухудшения условий внешней торговли и инвестиционного климата. Желание грамотно и эффективно контролировать цены подталкивает страны к переходу к новым инструментам ценового регулирования.

Ключевые слова: инфляционное таргетирование; индекс потребительских цен; трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики; эконометрическое моделирование; переходная экономика.

Инфляционное таргетирование - это режим денежно-кредитной политики, при котором центральный банк пытается удержать инфляцию в заявленном целевом диапазоне, обычно путем корректировки процентных ставок. Суть в том, что инфляция является показателем роста денежного предложения, а корректировка процентных ставок увеличит или уменьшит предложение денег и, следовательно, инфляцию. Если инфляция выше цели, центральный банк, вероятно, повысит процентные ставки, и наоборот.

Инфляционное таргетирование включает несколько элементов: 1) публичное объявление среднесрочной цели по инфляции; 2) институциональная приверженность стабильности цен в качестве основной долгосрочной цели денежно-кредитной политики и достижения цели по инфляции; 3) инклюзивная стратегия с уменьшенной ролью для промежуточных целей, таких как рост денежной массы; 4) повышение прозрачности стратегии денежно-кредитной политики за счет связи с общественностью и рынками о планах и целях денежно-кредитной политики; 5) усиление ответственности центрального банка за достижение его цели по инфляции.

Обычно в качестве показателя инфляции выступает индекс потребительских цен (ИПЦ), то есть изменение стоимости

определенной потребительской корзины (включающий определенный перечень товаров и услуг) за определенный период времени. Инфляционное таргетирование предполагает, что изменение индекса потребительских цен соответствует изменению [широкой] денежной массы в экономике, однако это не всегда соответствует идеалу. Самые серьезные искажения происходят тогда, когда факторы, внешние по отношению к национальной экономике, являются причиной повышения цен. Это особенно верно для развивающихся стран и стран с переходной экономикой, которые зачастую являются «открытыми экономиками» и сильно зависят от цен на энергоресурсы и потребительские товары на внешних рынках.

По квартальным данным для Беларуси (с I квартала 2008 года до IV квартала 2018 года) была построена модель анализа индекса потребительских цен. Эндогенная переменная – индекс потребительских цен (в модели и далее – CPI), экзогенные – средняя ставка рефинансирования (ref_rate) и средний номинальный обменный курс белорусского рубля по отношению к доллару США (exchange). Спецификация модели имеет следующий вид:

$$\begin{aligned} \text{LN(CPI)} = & 0,036 * \text{ref_rate} - 0,39 * \text{LN}(\text{exchange}(-1)) + 0,3 * \\ & (0,0001) \qquad \qquad \qquad (0,0014) \\ & * \text{LN}(\text{CPI}(-1)) + 1,84 * \text{Q2_2011} - 0,97 * \text{TR} - 1,07 * \text{Q2_2013}. \\ & (0,0247) \qquad \qquad (0,0015) \qquad \qquad (0,0003) \qquad \qquad (0,047) \end{aligned}$$

В скобках под коэффициентами указаны р-вероятности t-статистик, Q2₂₀₁₁ и Q2₂₀₁₃ – фиктивные переменные выбросов II квартала 2011 года и II квартала 2013 года, TR – фиктивная переменная для моделирования излома тренда. Значения критериев оценки качества модели приведены в таблице 1.

Таблица 1. Значения критериев оценки качества модели

R ²	R ² (adjusted)	DW	F-stat.
0,72	0,68	2,06	17,43

Источник: *собственная разработка в эконометрическом пакете Eviews*

Результаты тестирования модели на выполнение предпосылок метода наименьших квадратов показали, что математическое ожидание случайных отклонений практически равно 0, в модели отсутствует гетероскедастичность по тесту Вайта, автокорреляция и мультиколлинеарность. Единственная предпосылка МНК, которая не выполняется – это нормальное распределение остатков.



Рисунок 1. Фактические и прогнозные значения модели и остатки

Источник: *собственная разработка в эконометрическом пакете Eviews*

Модель позволяет интерпретировать долгосрочную связь между переменными следующим образом:

- Повышение (снижение) ставки рефинансирования на 1% вызывает рост (снижение) CPI на 3,6%;
- Удешевление (удорожание) номинального обменного курса белорусского рубля по отношению к доллару на 1% в предыдущем периоде вызывает снижение (увеличение) CPI на 0,39% в текущем периоде.

Результаты модели получились, мягко говоря, странными. Во-первых, более привычным является тот факт, что между обменным курсом и величиной CPI существует обратная зависимость, модель же показывает зависимость прямую. При этом CPI является неэластичным по обменному курсу. Возможно, это связано с тем, что удешевление обменного курса в последние годы проводилось вместе с монетарным сжатием экономики, что способствовало падению доходов населения и сдерживало рост цен. Во-вторых, влияние процентных ставок на динамику цен теоретически также является иным. Теоретически снижение процентных ставок приводит к росту деловой активности и совокупного спроса, и, следовательно, приводит к росту цен в экономике. Рост же процентных ставок приводит к обратной ситуации:

удорожание кредитных ресурсов, спад деловой активности и совокупного спроса, и, следовательно, падению цен. При этом модель говорит о влиянии, которое противоречит теории. В таком случае также встает вопрос о том, какая из переменных влияет на другую: CPI на ставку рефинансирования или ставка рефинансирования на CPI; либо это влияние вообще двухстороннее. Попытаться дать внятное объяснение такому положению вещей очень сложно, однако в рамках исследования достаточно эмпирических результатов модели. Важно то, что процентный трансмиссионный механизм не работает так, как предполагается в рамках режима инфляционного таргетирования, то есть повышение ставок для «охлаждения экономики» и сдерживания роста цен и снижение ставок для стимулирования экономической активности и, следовательно, роста цен. Поэтому контроль за инфляцией посредством изменения процентных ставок вряд ли будет успешным, по крайней мере, но не был успешным за последние 10 лет.

Среди авторитетных экономистов нет единого мнения о том, как процентные ставки влияют на инфляцию. Последние исследования в данной области отвечают на этот вопрос более полно и при этом не так однозначно. Авторы статьи «The Exchange Rate Response Puzzle» пишут, что повышение Центральным банком процентных ставок имеет последствия двух типов. Первое – это снижение объемов производства (или сокращение темпов роста объемов производства) из-за удорожания кредитных ресурсов, что приводит к снижению экспорта и удешевлению национальной валюты. Второе - приток иностранной валюты в страну, что влечет за собой удорожание национальной валюты. В разных странах эти эффекты комбинируются по-разному. В развитых странах второй эффект доминирует над первым из-за привлекательности размещения средств, поэтому в результате повышения центральным банком ставок курс национальной валюты растет и, соответственно, инфляция падает. В развивающихся странах всё наоборот: первый эффект сильно доминирует над вторым. Поэтому не существует какой-то универсальной рекомендации по управлению процентными ставками для контроля над инфляцией, и зависимости инфляции от ставок в отдельно взятой стране следует проверять эмпирически с помощью моделей. Для Беларуси по результатам модели можно предположить, что первый эффект доминирует, поэтому связь между ставками и величиной инфляции является прямой.

Однако не стоит считать, что этот тезис предполагает возможность снижения ставок до минимума в надежде снизить инфляцию, так как существует и обратная сторона данного процесса: рост кредитования реального сектора и населения. Такой «бум кредитования» также имеет

множество негативных эффектов для экономики. Учитывая высокую степень открытости экономики Беларуси и высокую склонность к импорту, рост кредитов может лишь оказать давление на обменный курс и привести к инфляции.

Таким образом, возникает проблема: в рамках исторического диапазона ставки рефинансирования связь процентной ставки и величины CPI является прямой (при этом исторический диапазон ставок имеет высокую вариацию и сравнительно большие минимум и максимум), однако в рамках низких ставок процентный механизм не изучен вовсе (по причине исторического отсутствия низких ставок в экономике).

Таким образом, резюме исследования следующее:

1. Режим инфляционного таргетирования является достаточно требовательным с точки зрения зрелости экономических и политических институтов. При этом для развивающихся стран с переходной экономикой существуют дополнительные проблемы для перехода на данный режим.

2. Беларусь, как развивающаяся страна с переходной экономикой, испытывает ряд затруднений для успешного перехода на режим таргетирования инфляции:

- Некорректно работающий трансмиссионный процентный механизм в рамках исторического диапазона ставок (отличный от того, который предполагается при режиме таргетирования инфляции), и не изученный механизм работы в рамках низких процентных ставок

- Высокая степень открытости экономики Беларуси, а в частности зависимость от импорта потребительских товаров и энергоносителей и снижение конкурентоспособности экспорта, что делает страну уязвимой для внешних шоков, что в перспективе существенно снижает эффективность таргетирования инфляции

- Инфляционные ожидания выше уровня прогнозируемой инфляции и недоверие к органам монетарной власти

- Зависимость Национального банка от исполнительной власти

- Практически полное отсутствие фондового рынка в Республике Беларусь

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Jadranka Đurović-Todorović, Marina Djordjević / Features of inflation targeting as a type of monetary strategy // Economics and Organization Vol. 5, No 1, 2008, pp. 39 – 49.

2. Roman Horvath, Jakub Mateju / How Are Inflation Targets Set? // International Finance 14:2, 2011: pp. 265–300.

3. Сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/>. Дата доступа: 15.04.2019.
4. Viktoria Hnatkovska, Amartya Lahiri, Carlos A.Vegh / The Exchange Rate Response Puzzle // 2010.

АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В ЭКОНОМИКЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Сергей Геннадьевич Коток, студент

Научный руководитель: Лариса Петровна Зенькова

Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации, Гомель, Беларусь

Аннотация: Статья посвящена проблемам финансовой поддержки субъектов малого и среднего бизнеса. Особое внимание уделено банковскому кредитованию, анализу динамики просроченной кредиторской задолженности. Указаны некоторые недостатки условий по кредитным линиям банков.

Ключевые слова: малый и средний бизнес; индивидуальный предприниматель; кредитная линия; просроченная задолженность.

Малое и среднее предпринимательство (МПС) в Беларуси приносит весомый вклад в совершенствование национальной экономики. Доля малого и среднего бизнеса (МСП) в Республике Беларусь составляет 24% ВВП, 40% выручки от продажи продукции, 37% инвестиций в основной капитал, 28,5% налоговых поступлений, более 42% объема внешней торговли. В сфере малого и среднего бизнеса в нынешнее время работает более 30% трудоустроенного населения. Меры, которые принимают по улучшению условий ведения бизнеса, способствовали устойчивому приросту количества субъектов малого предпринимательства за период с 2010 по 2018 гг. Их количество увеличилось с 86,9 тыс. в 2010 г. до 108,9 к 2019 году (рост на 25,3%) [1, с. 228]. Количество индивидуальных предпринимателей (ИП) к 2019 г. составило 241,3 тыс., увеличившись по сравнению с 2010 г. на 10,0 % [1, с.243]. На резкое сокращение доли выручки ИП в общей выручке от реализации продукции, работ и услуг субъектов МПС повлиял валютный дефолт лета 2011 года. Кризисные годы 2015–2016 таким же образом повлияли на этот показатель. Тем не менее, государство способствовало в эти периоды снижению налогового бремени на эту группу субъектов МПС (рисунок 1).

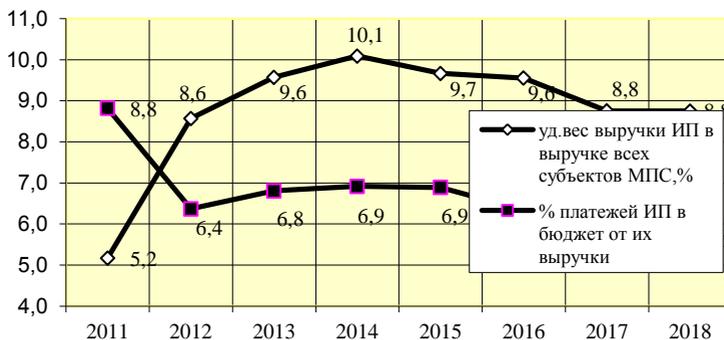


Рисунок 1. Сравнительная динамика удельного веса ИП в выручке всех субъектов малого и среднего бизнеса с долей платежей ИП в казну от выручки

Источник: *собственная разработка автором на основе [1, с. 243]*

В Беларуси отмечается устойчивый рост количества лиц МПС, производящих промышленную продукцию. С 2010 по 2018 гг. их число возросло в несколько раз, приблизившись к 13 тыс.чел. [1, с. 243]. Такой рост объясняется тем, что для занятия этой деятельностью созданы достаточно комфортные условия. Несмотря на положительную динамику относительных показателей, следует отметить снижение занятых в целом, и в этом секторе в частности. За последних 8 лет общее число работников в секторе малого и среднего предпринимательства сократилось на 0,6% (рисунок 2).

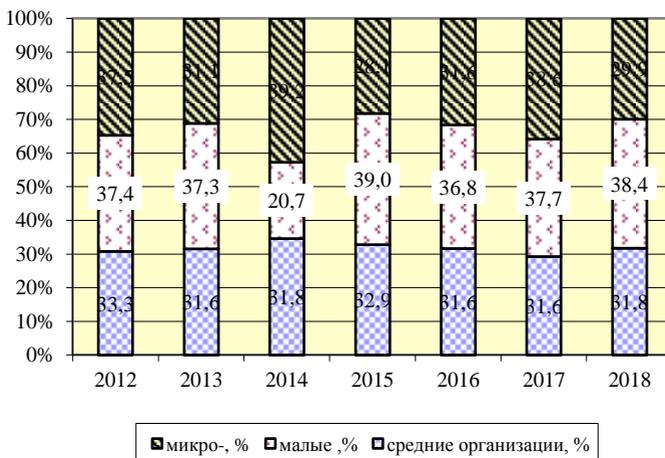


Рисунок 2. Динамика структуры средней численности работников в секторе среднего, микро- и малого предпринимательства

Источник: *собственная разработка автором на основе [1, с. 228]*

Частично снижение занятости в секторе малого и среднего предпринимательства компенсировалось ростом количества работников, нанятых индивидуальным предпринимательством. Этому способствовали ИП предпринимателей по найму работников, а также сокращение численности работников на государственных предприятиях. Малый и средний бизнес распределен по территории Беларуси неравномерно. Более высокая степень его концентрации отмечается в столице и крупных городах. Основная причина такого положения заключается в том, что в столице и крупных городах более развита инфраструктура, способствующая развитию малого и среднего бизнеса, более высокий уровень доходов и выше покупательский спрос.

Банковская система Республики Беларусь должна учитывать эти особенности. В настоящее время многие банки предоставляют кредитные ресурсы на цели инвестиционной деятельности для субъектов малого и среднего бизнеса на основе территориальной диверсификации. Так, «БЕЛАРУСБАНК» предусматривает для целей развития микро-бизнеса ряд кредитных линий («Микро-Бизнес Инвест, Микро-Бизнес Инвест Плюс, Микро-Бизнес Инновации, Микро-бизнес Старт Инвест, МСБ-Инвест) для приобретения основных средств, франшизы, создания внеоборотных активов, прироста чистого

оборотного капитала, реконструкцию и модернизацию, строительство и ремонт основных средств на срок от 5 до 7 лет. При этом необходимо предоставление технико-экономического обоснования кредитуемого субъекта (бизнес-плана), которое достаточно сложно разработать с учетом требований банка. Белорусский фонд финансовой поддержки предпринимателей (БФФПП) оказывает финансовую поддержку под ставку рефинансирования, но только при условии создания новых рабочих мест.

Кроме этого, банковской системой Беларуси для малого и среднего бизнеса предусмотрен такой вид кредитования, как факторинг. В частности, BSB-банк предоставляет возможность оплатить за потребителя на расчетный счет поставщика сумму задолженности по поставкам за минусом дисконта. В это случае субъект малого бизнеса получает денежные средства раньше срока, указанного в договоре поставки и пополняет тем самым оборотные средства. Такая форма кредитования особенно актуальна для субъектов малого и среднего бизнеса, не располагающих значительными оборотными средствами и поэтому очень зависящих от регулярности оплаты и финансовой дисциплины потребителей их продукции (услуг).

На сегодняшний день в Беларуси сложилась система лизинга как формы долгосрочного кредитования малых и средних субъектов хозяйствования. Лидером на лизинговом рынке Республики Беларусь является универсальная компания крупнейшего банка ОАО «АСБ Беларусбанк», имеющая региональную сеть во всех областных центрах. Она предлагает также 2 кредитных продукта специально для малого и среднего бизнеса «АСБлизинг-Старт» и «АСБЛизинг-Инвест». Однако резко увеличившаяся часть просроченной кредиторской задолженности (с 2013 по 2017 гг. – почти в 2 раза) потребовала совершенствования кредитно-финансовых технологий. В частности, «АСБ Беларусбанк» открыл кредитную линию по рефинансированию задолженности в других банках, образовавшейся у субъектов МПС по ранее выданным кредитам на инвестиционную деятельность. Кроме того, для субъектов МПС, зарегистрированных в сельской местности, предусмотрена льготная ставка (ставка рефинансирования минус 3%). Такой подход частично снял проблему усугубления просроченной кредиторской задолженности к началу 2019 года (рисунок 3), однако слишком много ограничений пока не дают возможность пользоваться льготами кредитования в полной мере.

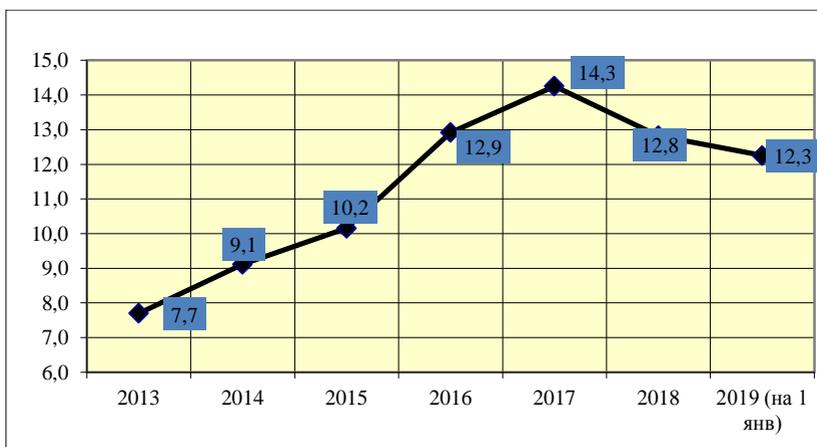


Рисунок 3. Удельный вес просроченной задолженности в общей сумме кредиторской задолженности субъектов МПС, %

Источник: *собственная разработка автором на основе [6, с.194]*

В частности, для получения финансирования по линии «Микро-Бизнес Инвест» в позиции «Обеспечение» требуется поручительство супруга (супруги) для лиц ИП, что дискриминирует холостяков и матерей-одиночек в сфере индивидуального предпринимательства. Кроме того, выдача кредита по линиям «МСБ-Инвест» и «Микро-Бизнес Старт Инвест» отсекает часть активных физлиц, не имеющих значительных собственных накоплений (необходимо не менее 10% собственных средств в инвестиционном проекте).

Таким образом, среди основных причин, сдерживающих в настоящее время развитие МСП и не позволяющих ему усилить вклад в экономику Беларуси, является, наряду с нестабильностью налогового законодательства, монополизмом, высокой контрольной нагрузкой на бизнес, также и недостаточное развитие современных финансовых институтов [2, 3], в том числе микрофинансовых организаций, слабая либерализация кредитных линий, венчурных фондов.

Следует отметить, что государство настроено на поддержку малых предприятий. С 2017 года взят курс на либерализацию условий хозяйствования предприятий МСП. Так, 23 ноября 2017 г. был принят Декрет Президента Республики Беларусь № 7: «О развитии предпринимательства». Данный декрет предусматривает кардинальное изменение механизмов взаимодействия государственных органов и бизнеса, минимизирует вмешательство должностных лиц в работу

субъектов хозяйствования и усиливает механизмы саморегулирования бизнеса, его ответственность за свою работу перед обществом. При этом сохраняется минимально необходимый уровень контроля со стороны государства. Однако существует ряд финансовых проблем, стоящих на пути развития малого бизнеса, о чем свидетельствует сохранение доли просроченной кредиторской задолженности на достаточно высоком уровне (рисунок 3).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Статистический ежегодник Республика Беларусь 2019. – Минск: Национальный статистический комитет, 2019. – 472 с.
2. Декрет–7 о развитии предпринимательства. – Белорусское телеграфное агентство. [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.belta.by/president/view/dekret-7-o-razvitti-predprinimatelstva-277475-2017>. – Дата доступа 19.11.2018.
3. Свиридович В.А. Финансовые условия для развития бизнеса / В.А. Свиридович // Финансы, учет, аудит. – 2018. – С.35–37.
4. Грекова, С. Новый механизм финансовой поддержки предпринимателей заработал в Беларуси / С. Грекова // Налоги Беларуси. – 2019. – № 14. – С. 4–14.
5. Симченко, Э.Е. Тенденции в развитии технологий финансирования малых и средних предприятий / Э.Симченко, Ю.Шабаль // Банковский вестник. – 2018. – №3. – С. 47–53.
6. Малое и среднее предпринимательство в Республике Беларусь 2019. – Минск: Национальный статистический комитет. – 212 с.

ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Оксана Геннадьевна Колодей, магистрант

Учреждение образования «Полесский государственный университет», г. Пинск,
Республика Беларусь,

Аннотация: в данной работе речь идет об оценке кредитоспособности и платежеспособности сельскохозяйственной организации за 2016-2018 года на основании анализа относительных экономических показателей, а также показателей, отражающих эффективность деятельности данной организации.

Ключевые слова: бухгалтерский баланс; отчет о прибылях и убытках; коэффициенты ликвидности; платежеспособность; рентабельность.

Основными источниками при проведении детального комплексного финансового анализа кредитополучателя являются:

- бухгалтерский баланс организации (форма № 1 по ОКУД);
- отчет о финансовых результатах (форма №2);
- отчет о движении средств (форма №4);
- приложение к балансу (форма № 5).

Обязательным является изучение финансового состояния кредитополучателя в динамике.

Для этого необходимо получение бухгалтерской отчетности кредитополучателя не менее чем за 3 последних квартала (за исключением организаций с иностранными инвестициями).

Показатели ликвидности применяются для оценки способности организации выполнять свои краткосрочные обязательства.

Они дают представление о платежеспособности организации не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Для качественной оценки ликвидности и платежеспособности на примере сельскохозяйственной организации ДСУП «Сельхоз-Повитье» Кобринского района проведем расчет относительных коэффициентов ликвидности за 2016-2018 гг. (таблица 1).

Основным видом деятельности данной организации является производство и реализация продукции растениеводства и животноводства (в частности - крупный рогатый скот).

Таблица 1. Показатели ликвидности и платежеспособности по ДСУП «Сельхоз-Повитье» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Наличие собственных оборотных средств, тыс.р.	3 127	3 027	2 778
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,68	0,61	0,5
Коэффициент текущей ликвидности	3,12	2,55	2,01
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,13	0,15	0,17
Коэффициент абсолютной ликвидности	0	0,01	0
Чистые активы организации, тыс. р.	11 947	13 026	14 259

Источник: *разработка автором на основании [1,2,3]*

Так, наиболее рекомендуемое значение коэффициента текущей ликвидности относительно такой отрасли, как сельское хозяйство, составляет приблизительно 1,5.

Что же касается динамики данного показателя, то начиная с 2016 года происходит плавное снижение данного коэффициента с 3,12 до 2,55 в 2017 году и 2,01 в 2018 году.

Такое снижение объясняется, прежде всего, увеличением в отчетном 2018 году по сравнению с 2016 годом краткосрочных обязательств организации на 1277 тыс.р. и составили на конец 2018 года 2753 тыс. рублей.

Проведем анализ изменения коэффициента текущей ликвидности с 2016 года по 2018 год. Данный экономический показатель рассчитывается по формуле:

$$K_{тл} = KA \div KO, \quad (1)$$

где КА– краткосрочные активы организации (итого по разделу II, строка 290 бухгалтерского баланса);

КО – краткосрочные обязательства организации (итого по разд. V ББ, стр. 690).

1) КА 2016 = 4603 тыс. р.;

КА2018 = 5531 тыс. р.;

КО2016 = 1476 тыс. р.;

КО2018 = 2753 тыс. р.

2) $\Delta KA = KA_{2018} - KA_{2016} = 5531 - 4603 = 928$ тыс. р.;

$\Delta KO = KO_{2018} - KO_{2016} = 2753 - 1476 = 1277$ тыс. р.

3) $K_{тл2016} = 3,12$;

$K_{тл2018} = 2,01$;

$\Delta K_{тл} = K_{тл2018} - K_{тл2016} = 3,12 - 2,01 = -1,11$.

4) Теперь для проведения факторного анализа используем один из основных методов - метод цепных подстановок, для этого рассчитаем условный показатель коэффициента текущей ликвидности по формуле:

$Усл1 = KA_{2016} / KO_{2018} = 4603 / 2753 = 1,67$;

$\Delta K_{тл}(KO) = усл1 - K_{тл2016} = 1,67 - 3,12 = -1,45$;

$\Delta K_{тл}(KA) = K_{тл2018} - усл1 = 2,01 - 1,67 = 0,34$.

Сделаем проверку проведенного факторного анализа:

$\Delta K_{тл}(общ) = -1,45 + 0,34 = -1,11$.

Таким образом, при проведении факторного анализа изменения коэффициента текущей ликвидности деятельности организации за 2 года можно сделать вывод, что данный показатель за анализируемый период уменьшился на 1,11.

Такое изменение произошло, в первую очередь, за счет влияния двух основных факторов:

- за счет увеличения в 2018 году краткосрочных обязательств организации на 1277 тыс. р., коэффициент текущей ликвидности снизился на 1,45;

- при увеличении в 2018 году краткосрочных активов организации на 928 тыс. р., коэффициент текущей ликвидности также увеличился на 0,34.

Поэтому, чтобы повысить коэффициент текущей ликвидности, организация должна особое внимание уделить своевременному покрытию своих краткосрочных обязательств.

Однако, следует отметить, что несмотря на такого рода снижение в 2018 году, организация имеет с своем распоряжении вполне достаточно оборотных средств для своевременного покрытия текущих обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности в организации за анализируемый период, в отличие от предыдущего рассматриваемого показателя, обладает не столь положительной характеристикой, так как на протяжении трех лет практически стабильно был равен 0 (нормативно рекомендуемое значение $\geq 0,2$).

Лишь в 2017 году наблюдается незначительное увеличение по данному экономическому показателю, прежде всего, за счет увеличения по такой статье бухгалтерского баланса организации, как «Денежные средства и их эквиваленты», которые выросли в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 10 тыс.р. и составили к концу 2017 года 12 тыс.р. В 2018 году по данной статье наблюдается резкое сокращение на 7 тыс.р.

Этот факт говорит о том, что организация не имеет возможности мгновенно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить свои долговые обязательства.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Годовой отчет по Дочернему сельскохозяйственному унитарному предприятию «Сельхоз-Повитье» за 2016 год.
2. Годовой отчет по Дочернему сельскохозяйственному унитарному предприятию «Сельхоз-Повитье» за 2017 год.
3. Годовой отчет по Дочернему сельскохозяйственному унитарному предприятию «Сельхоз-Повитье» за 2018 год.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕКЛАМНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Инна Николаевна Кручко, Ксения Сергеевна Кудряшова,
студентки 2 курса*

Научный руководитель: Ольга Александровна Тарасевич

Академия управления при Президенте Республики Беларусь,
старший преподаватель

Аннотация: В статье рассмотрена оценка эффективности рекламной деятельности, приведен алгоритм расчета экономической эффективности.

Ключевые слова: реклама; экономическая эффективность рекламной деятельности.

Реклама сегодня играет ключевую роль в развитии рыночной экономики и является ее важным элементом. С точки зрения маркетингового консультирования реклама – один из многих инструментов маркетинга, обеспечивающий важную функцию – коммуникацию. Фирмы по-разному используют рекламу – от простого оповещения покупателей о ценах на продукцию и условиях поставки до полного ее спектра, включающего все возможные методы и средства. Необходимость в разработке рекламной кампании возникает при выходе на новый рынок, предложении новой продукции, значительном изменении рыночной ситуации, коррекции имиджа. Также актуальна в настоящее время разработка рекламных кампаний для привлечения дилеров, торговых посредников.

Если производителя лишить такой непосредственной связи с потребителем, какой является реклама, то он перестанет вкладывать деньги в совершенствование старых и создание новых товаров. От обычного информационного сообщения реклама отличается заинтересованностью в конечном результате. Это не просто изучение информации, а изучение с определенной, вполне конкретной целью – увеличение спроса на товар. Лишь немногие коммерческие предприятия могут сегодня успешно вести дела без рекламы в том или ином виде. Многие отрасли народного хозяйства испытывают настоящую потребность в оперативном оповещении потребителей. И эту потребность удовлетворяет целая сеть разных по структуре и возможностям рекламных организаций.

Экономическая эффективность рекламы – это экономический результат, полученный от применения рекламного средства или организации рекламной кампании. Чаще всего она определяется

соотношением между валовым доходом от дополнительного товарооборота как результата рекламы и расходами на нее [2].

Для анализа эффективности рекламной кампании также используют следующие показатели экономической эффективности:

объем прироста товарооборота за период, прошедший после рекламной кампании;

отношение прироста прибыли, полученной после рекламной кампании, к сумме рекламных затрат;

расходы на рекламу, приходящиеся на 1000 потребителей, подвергшихся воздействию всех видов рекламы (данного средства рекламы);

расходы на рекламу за определенный период по отношению к количеству и сумме покупок (заказов) за этот же период;

рост продажи товаров к единице расходов на рекламу и т.д.

Чтобы выявить, в какой степени реклама повлияла на рост товарооборота, анализируют оперативные и бухгалтерские данные. При этом следует иметь в виду, что этот рост нередко вызывается другими (не рекламными) факторами, например, качество и потребительские свойства товара, его цена, внешний вид, а также месторасположение торгового предприятия, уровень культуры обслуживания покупателей и наличие в продаже аналогичных изделий и продуктов.

В качестве параметров эффективности от рекламы выступают: количество новых покупателей, общее количество покупателей, объем продаж и покупок, количество обращений. Параметры эффективности рекламы оценивают: продвижение товаров и услуг, продвижение торговой марки, раскрутка фирмы, создание успеха в бизнесе.

Дополнительный товарооборот под воздействием рекламы определяется следующим образом:

$$T_d = (T_c * P * D) / 100,$$

где T_d – дополнительный товарооборот под воздействием рекламы в рублях;

T_c – среднедневной товарооборот до рекламного периода в рублях; P – прирост среднедневного товарооборота за рекламный и послерекламный периоды в процентах; D – количество дней учета товарооборота в рекламный и послерекламный период.

Об экономической эффективности рекламы можно также судить по тому экономическому результату, который был достигнут от применения рекламного средства или поведения рекламной кампании. Экономический эффект определяется соотношением между прибылью от дополнительного товарооборота, полученного под воздействием рекламы, и расходами на нее:

$$\mathcal{E} = (T_d + H_t) / 100 - (U_p + U_d),$$

где \mathcal{E} – экономический эффект рекламирования в рублях; T_d – дополнительный товарооборот под воздействием рекламы (из предыдущей формулы) в рублях; H_t – торговая надбавка на товар в % к цене реализации; U_p – расходы на рекламу в рублях; U_d – дополнительные расходы по приросту товарооборота в рублях.

В данном случае мы сопоставляем полученный эффект от проведения рекламного мероприятия с затратами на его осуществление. Результаты могут выражаться в трех вариантах:

эффект от рекламного мероприятия равен затратам на его проведение;

эффект от рекламы больше затрат (прибыльное);

эффект меньше затрат (убыточное).

Однако полученных данных еще недостаточно для сопоставления экономической эффективности затрат на проведение различных рекламных мероприятий. Более точно эффективность затрат на рекламу характеризует ее рентабельность – соотношение полученной прибыли к затратам:

$$P = \Pi * 100 / U,$$

где P – рентабельность рекламируемого товара в %; Π – прибыль, полученная от рекламирования товара в рублях; U – затраты на рекламу данного товара в рублях [2].

Объемы рекламы и объемы продаж (прибыли) не всегда связаны напрямую. На изменение объемов продаж оказывает влияние мода, поведение конкурентов, покупательские ожидания, экономическая ситуация в стране, приведшая к снижению доходов потребителей, сезонность и многие другие факторы. Невозможно учесть динамику всех вышеупомянутых показателей, однако своевременное обнаружение тенденции к отклонениям в ситуации на рынке продукта, в стране или в поведении потребителей с помощью методов исследований хода рекламной кампании может помочь избежать ряда неприятных последствий, а значит, и повысить шансы на более благоприятный эффект от рекламы.

В настоящее время исследованию эффективности рекламы посвящено достаточно много публикаций. Тем не менее, отсутствует единая точка зрения в формулировке понятия «эффективность рекламы» и соответственно единый подход в методах ее определения. Обобщая различные подходы к определению эффективности рекламы отметим, что принято выделять два вида эффективности рекламы: коммуникационную и конечную (по результатам продаж).

Маркетинговые исследования в существенной своей части направлены на определение коммуникационной эффективности рекламы, определить которую существенно легче по сравнению с конечной эффективностью. Для оценки коммуникационной эффективности рекламы обычно используются такие критерии, как узнаваемость, способность вспомнить рекламу, уровень побудительности, влияние на покупательское поведение. Экономическую же эффективность рекламной кампании можно установить соотношением объемов продаж (в денежном выражении) или прибыли до и после проведения кампании и затраченной на нее суммы.

Если проанализировать данные эффективности различных видов рекламы в Беларуси, можно сделать вывод, что наиболее эффективна телевизионная реклама. Несмотря на высокую стоимость ее размещения, она обеспечивает самый широкий среди всех средств рекламирования охват аудитории и значительную степень воздействия [1].

Также одним из самых популярных носителей рекламы выступает пресса. Такая реклама является относительно недорогостоящей и эффективной для достаточно широкого набора товаров и услуг.

Эффективность наружной рекламы в Беларуси невелика, тем не менее, для компаний, выпускающих ряд определенных товаров (например, табачные изделия), наружная реклама - одна из немногих оставшихся возможностей рекламировать свою продукцию. Кроме того, на сегодняшний день наружная реклама - это идеальный инструмент для проведения локальных рекламных кампаний и сравнительно недорогой способ охвата целевой аудитории.

Оценивая сравнительную эффективность рекламы на радио необходимо отметить относительно невысокий ее уровень, что обусловлено техническими особенностями процесса передачи информации. Тем не менее, размещение рекламы на радио дает возможность варьировать время выхода информации, использовать различную тематику и различные временные интервалы.

Пользуется популярностью и реклама в транспорте. Эффективность ее достаточно высока, особенно в отношении метро. Такая реклама способна охватить широкий сегмент потребителей (причем разного статуса), при этом ее стоимость аналогична цене газетного объявления и в несколько раз дешевле рекламы на телевидении.

Одним из перспективных и набирающих обороты носителей рекламы является Интернет, который уже способен конкурировать по некоторым параметрам с традиционными медиа-средствами.

Таким образом, различные средства рекламы обладают разным уровнем эффективности, имеют особенности использования. Поэтому принятие решения об использовании того или иного типа рекламоносителя при проведении рекламной кампании, выбор вида рекламного воздействия является индивидуальным процессом для каждой компании в зависимости от сферы ее деятельности, и особенностей выпускаемой продукции.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Эффективность видов рекламы в РБ — [Электронный ресурс] — Режим доступа URL: https://revolution.allbest.ru/marketing/00838588_2.html — Дата доступа: 24.04.2019.
2. Методика анализа рекламной деятельности — [Электронный ресурс]— Режим доступа URL: [https://studwood.ru/1913477/marketing /sovremennaya_reklama_respublike_belarus](https://studwood.ru/1913477/marketing/sovremennaya_reklama_respublike_belarus)— Дата доступа: 23.04.2019

ПЕРСОНАЛИЗАЦИЯ ПОКУПОК

Елена Александровна Куранова, студентка

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: В статье описан проект создания приложения для банков. Идея выгоды покупки со стороны клиента и персонализации данных о плательщике для банка. Приложение выступает финансовым помощником, подбирая товары и услуги по выгодным ценам из списка партнеров банка и клиента в отдельности. Рассчитан экономический эффект от внедрения приложения в банковский сектор.

Ключевые слова: банк; партнеры; плательщик; покупка; выгода; приложение; персонализация; финансовая грамотность.

Насущной задачей стоит снижение издержек и получение банком максимальной прибыли. Это напрямую зависит от движения финансовых потоков держателя счета банка. Клиент всегда покупает и хочет чтобы покупки были выгодными.

Приложение Целевых персональных финансов (далее ЦПФ), предназначено для организации подбора товаров и услуг на установленный плательщиком финансовый бюджет. Сумма целевого баланса задается клиентом самостоятельно, как и желаемая потенциальная покупка товара или услуги. Для конкретизации цели, плательщик задаёт параметры поиска (продукт, сроки, значимые

критерии), т.е. идентификация подведённой информации. Клиент может оставлять комментарии об альтернативных вариантах.

Банк – будет выступать в роли финансового помощника. На договорных отношениях с фирмами-партнерами будут установлено скидочные купоны для клиентов банка. Из основного перечня клиент сам выбирает линейку персональных партнеров, создает запрос (подписывает корзину) планируемой покупки и устанавливает сроки. Фирмы –партнеры клиента отправляют ему предложения в личный кабинет. Плательщик выбирает выгодный для себя вариант и переносит его на обработку. Приложение имеет накопительный баланс , где также партнеры рекомендуют варианты.

Выгодность банка – процент от сделок.

Клиента – выгодные цены, желаемые покупки, легкость выбора.

Бизнеса – потенциальные клиенты без затрат на рекламу и привлечение.

Новизна и значимость.

Новизна: с помощью приложения можно отслеживать финансовые потоки клиента и предугадывать желаемую покупку клиенту, предлагая различные формы кредитования.

Значимость каждого клиента в правильности выбора, экономии времени и покупке по выгодной цене. Возможность делиться предложениями с друзьями и родственниками.

Выводы: получена система и разработан прототип приложения. Цель – внедрить в банковский сектор как источник прибыли. По плану: заключение договорных отношений с фирмами РБ.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441-Закон об электронном документе и электронной цифровой подписи от 28 декабря 2009 г. № 113
2. Концепция развития платежной системы Республики Беларусь на 2016 – 2020 годы от 29 декабря 2015 г. № 779 <http://www.nbrb.by/legislation/payment/>
3. Стратегия развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016-2020 год от 2 марта 2016 г. № 108 <http://www.nbrb.by/legislation/payment/>
4. Указ Президента Республики Беларусь от 1 декабря 2015 г. № 478 «О развитии цифровых банковских технологий»
5. Нормативная правовая база Национального банка по развитию платежной системы Республики Беларусь и цифровых технологий, по надзору за платежной системой Республики Беларусь <http://www.nbrb.by/legislation/payment/>

6. Постановление Правление Национального банка от 6 мая 2016 г. 241 «О некоторых мерах по реализации Указа Президента Республики Беларусь от 1 декабря 2015 г. № 478 «О развитии цифровых банковских технологий»

РАЗВИТИЕ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Ольга Сергеевна Лавренко, магистрант

Полесский государственный университет, г. Пинск, Республика Беларусь,

В статье рассматривается ситуация на рынке кредитования малого и среднего бизнеса Республики Беларусь. Проведен анализ текущего экономического положения предприятий, банков и других финансовых учреждений страны. А так же изложены причины не обращения организаций различных форм собственности за банковским кредитом.

Ключевые слова: кредитование; кредитные операции; малый бизнес; средний бизнес; экономика.

В современных условиях важной и приоритетной частью экономики являются предприятия малого и среднего бизнеса. В последнее время в нашей стране этот вид предпринимательства получает всё большее развитие и поддержку государства.

Предприятия малого и среднего бизнеса являются основой рыночных отношений. Во-первых, благодаря работе данного сегмента создаются новые рабочие места, снижается уровень безработицы в стране, что приводит к росту уровня жизни в стране в целом. Во-вторых, субъекты малого и среднего предпринимательства приносят доход местных и республиканских бюджетов. В-третьих, развитие сектора малого и среднего бизнеса приводит к увеличению реальных доходов населения. Все эти причины отображают важность содействия развитию малого и среднего бизнеса на всех уровнях, что влечет за собой постоянное реформирование среды их деятельности.

В условиях рыночной экономики банковское кредитование - это важный элемент построения денежно-кредитной политики государства. К сожалению, на современном этапе развития нашей экономики объём выдачи кредитов малому и среднему бизнесу остаётся достаточно низким. Тем не менее, банки всё чаще выдают эти кредиты. Соответственно, уровень доверия банков к субъектам малого и среднего предпринимательства растёт, а значит, есть надежда на увеличение вклада данных субъектов в развитие экономики страны [1].

Цель данной статьи - определить значимость деятельности банков по кредитованию малого и среднего бизнеса с целью его перспективного развития, а так же проанализировать текущее экономическое положение такого рода предприятий и организация, сделать соответствующее выводы.

При написании данной статьи были использованы труды отечественных и зарубежных авторов в области экономики и конкретно в области кредитования, материалы периодических изданий, данные статистической и финансовой отчетности, электронные источники информации.

В настоящее время, исследуя ситуацию на финансовом рынке Республики Беларусь, экономическое положение предприятий, банков и других финансовых учреждений, в целом оценивается нейтрально, то есть как ни плохое, так и ни хорошее. При этом 34,5% опрошенных руководителей различных организационных структур считают своё экономическое положение хорошим и лишь 11,5% – плохим (рисунок 1).

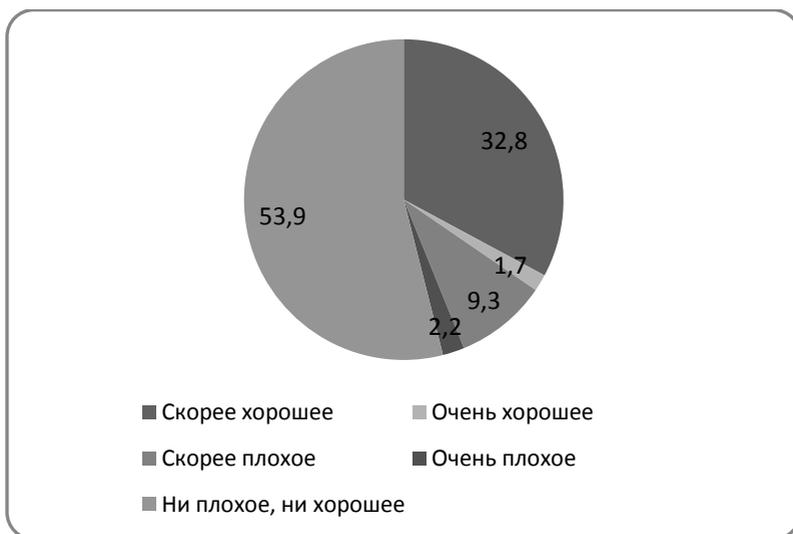


Рисунок 1. Текущее экономическое положение предприятий, банков и других финансовых учреждений Республики Беларусь за 2018 гг. %

Источник: *собственная разработка*

Исходя из проделанного анализа в Республике Беларусь в целом, представленном периоде наблюдается положительная динамика экономического положения различных организационных структур. Из этого следует, что в Республике Беларусь финансовое состояние большинства финансовых учреждений является хорошим, и как следствие выдавать/получать кредиты на развитие МСБ. [3]

Следует также отметить, что для более точной оценки финансового положения различных организационных структур необходимо провести анализ за ряд лет (рисунок 2).

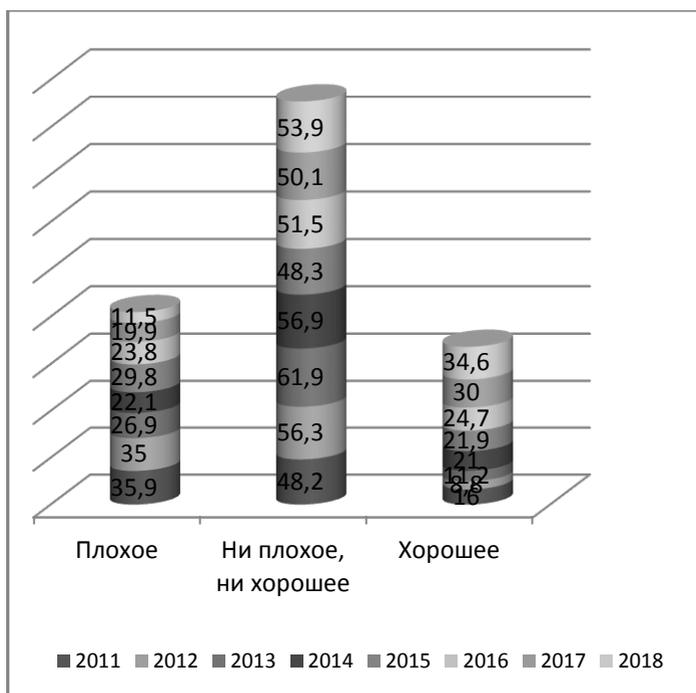


Рисунок 2. Текущее экономическое положение предприятий, банков и других финансовых учреждений Республики Беларусь за 2011-2018 гг, %

Источник: *собственная разработка*

Исходя из рисунка 2 видно, что в отчетном периоде, по сравнению с базисным, наблюдается тенденция улучшения экономического положения различных организационных структур.

В тоже время, из приведенных данных, нельзя с уверенностью говорить о том, что данная тенденция обусловлена реальной рыночной востребованностью того или иного финансового учреждения. Эта тенденция прежде всего является следствием частичного преодоления финансового экономического кризиса в отчетном периоде, по сравнению с базисным.

Следует также отметить, что большинство руководителей структурных подразделений позитивнее оценивают изменения в экономическом положении своего финансового учреждения, чем в своей отрасли и в особенности в экономике в целом (рисунок 3).

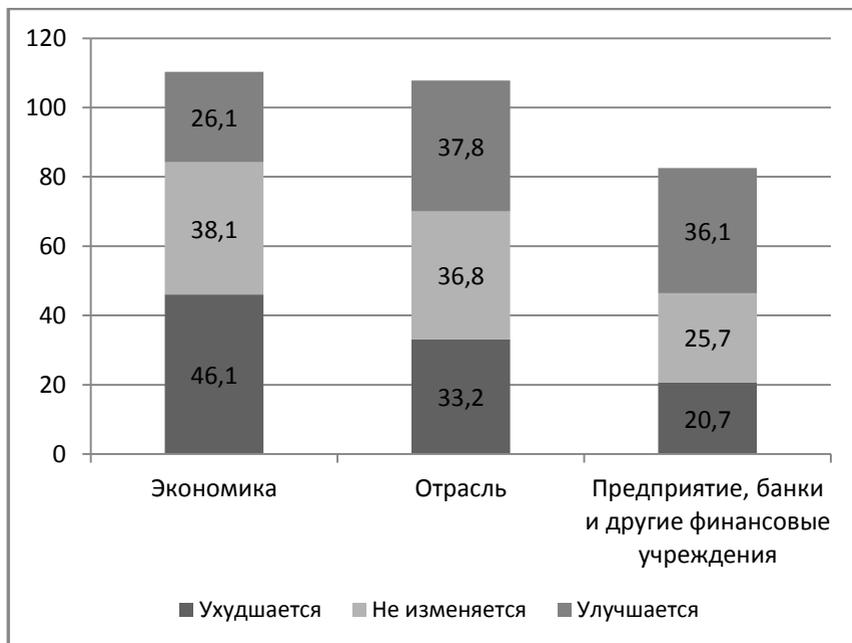


Рисунок 3. Изменение ситуации в экономике, отрасли и в финансовых учреждениях Республики Беларусь за 2018 гг, %
 Источник: *собственная разработка*

Анализируя данные рисунка 3 можно отметить, что в то время как изменение в экономическом положении своего финансового учреждения руководители организационных структур оценивают в среднем положительно, изменение состояние экономики и отрасли оценивается отрицательно [4].

Это означает, что улучшилось положения сектора МСБ относительно экономики в целом и как следствие произошло увеличение его вклада в основные экономические показатели.

Улучшение экономического положения предприятий также произошло благодаря росту продаж и увеличению занятости (рисунок 4).

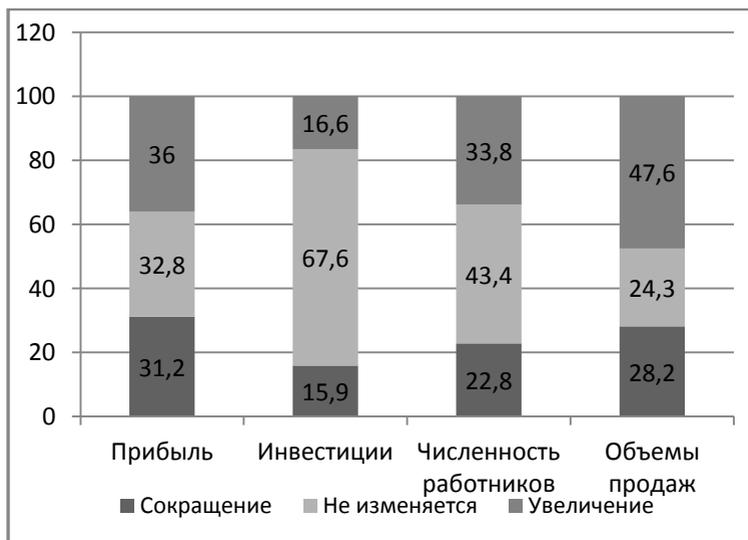


Рисунок 4. Изменение показателей экономической деятельности в финансовых учреждениях Республики Беларусь за 2018 гг, %
 Источник: *собственная разработка*

Анализ рисунка 4 позволяет сделать вывод, что в настоящее время масштабы улучшения финансового положения сектора МСБ в Республике Беларусь значительно меньше, чем рост объемов их продаж.

Далее проанализируем среду кредитования малого и среднего бизнеса в динамике.

Для этого рассмотрим рисунок 5 где отображены причины не обращения предприятий различных форм собственности в банковское учреждение за 2018 год.



Рисунок 5. Причины не обращения организаций различных форм собственности за банковским кредитом в 2018 гг, %

Источник: *собственная разработка*

Как следует из рисунка 5 большая часть предприятий не нуждалось в получении кредита от банковского учреждения, вследствие улучшения своего финансового состояния, а также иных внутренних и внешних причин. Однако, следует также отметить, что анализируя причины не обращения организаций в банковское учреждение за подобными кредитами немалый удельный вес занимают и высокие ставки на заемные средства в национальной валюте. В связи с этим, целесообразно в перспективе сокращать долю данной статьи [2].

В разрезе сроков предоставления кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства наибольший удельный вес приходится на долгосрочные кредиты. При этом, разрезе банков наибольший удельный вес в долгосрочных кредитах приходится на долю ОАО «Белагропромбанк» – 71,5 %. Значительный удельный вес также приходится на ОАО «Беларусбанк». Для наглядности удельные веса различных банков в кредитовании субъектов малого и среднего бизнеса представлены на рисунке 6.

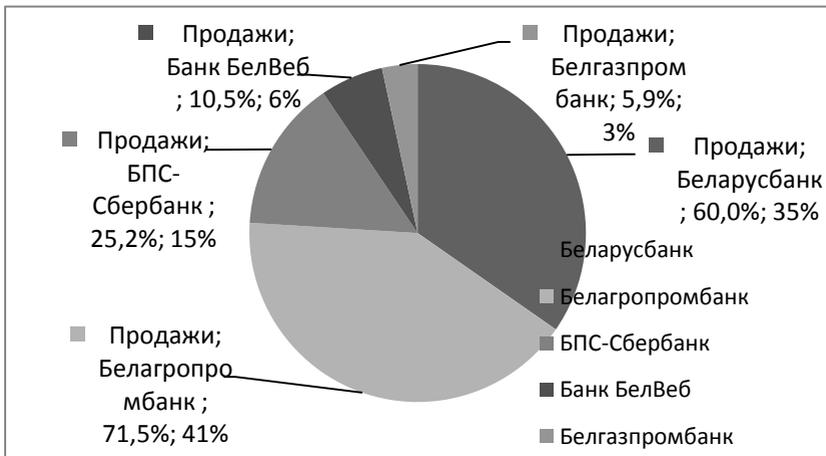


Рисунок 6. Доли различных банков в общем объеме кредитов, выданных субъектам малого и среднего бизнеса за 2018 г.

Источник: *собственная разработка*

Причем, доля этих банков ежегодно увеличивается. Данный фактор обуславливает высокий уровень монополизации рынка кредитов в Республике Беларусь и как следствие низкий уровень конкуренции.

Говоря об общих тенденциях можно с уверенностью заявить, что спрос на кредиты для субъектов малого и среднего предпринимательства не удовлетворяется предложением. Наиболее уязвимыми в данной ситуации оказались субъекты, занятые малыми и средними формами предпринимательства. Объемы выдаваемых им кредитов снизились до рекордных показателей, что связано с определением их, как наиболее рискованных заемщиков. Однако специалисты крупных банков считают, что именно кредитование в такой острый и тяжелый период позволит банкам значительно выиграть [5].

Следует также отметить, что преодоления факторов торможения кредитования малого и среднего бизнеса банкам Республики Беларусь следует прибегать к кредитованию «стартовых предпринимателей». В пакете кредитного продукта, предлагаемого в подобных случаях индивидуальному предпринимателю, должен находиться не только денежный капитал, но также и обучение основам ведения бизнеса и бухгалтерского учета, а также страхование, консалтинг, маркетинг, содействие в регистрации бизнеса.

Кроме того, в целях поддержки кредитования малого и среднего бизнеса банкам Республики Беларусь необходимо создавать дочерние микрофинансовые организации.

Подводя итог, можно сделать вывод, что кредитование малого и среднего бизнеса в Республике Беларусь находится на стадии активного развития. При этом, банковская система делает все возможное, чтобы облегчить доступ предприятиям различных форм собственности к заемным финансовым ресурсам, предоставляя разнообразные кредитные продукты на выгодных условиях.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Сенько, А.Н. Особенности государственной поддержки субъектов малого предпринимательства Республики Беларусь. // Предпринимательство в Белоруссии. 2015. №1. С. 7-8.
2. Особенности кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства в Беларуси / А.С. Попкова // Белорусский экономический журнал. – 2013. - №4. - с. 139-149
3. Малое и среднее предпринимательство Республики Беларусь, 2015: статистический сборник / Национальный статистический комитет Республики Беларусь; [редкол.: И.В. Медведева (пред.) и др.]. –Минск: [б. и.], 2015.
4. Статистический бюллетень №3 (213) / Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс] / НБ РБ. — Минск, 2017. Режим доступа: https://www.nbrb.by/publications/bulletin/Stat_Bulletin_2017_03.pdf. – Дата доступа: 30.04. 2019
5. Национальный институт системных исследований проблем предпринимательства // Официальный интернет-портал. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.nisse.ru. – Дата доступа: 30.04.2019.

МОДЕЛИРОВАНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА КРЕДИТНОГО РИСКА С УЧЕТОМ МАКРОФАКТОРА

Алексей Дмитриевич Лапко, студент

*Научный руководитель: Ирина Викторовна Большакова,
старший преподаватель, БГУ*

Белорусский Государственный Университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Для любой коммерческой организации, в том числе банка, характерна такая цель, как максимизация финансового результата. Что касается коммерческого банка, большую часть доходов, составляют процентные доходы, которые, в свою очередь, по большей части

обязаны кредитной деятельности банка. Цель данной работы – изучить влияние такого макроэкономического фактора, как ВВП на коэффициент кредитного риска банка. Данное исследование будет проводиться на базе моделей регрессии, таких как парная линейная регрессия и модель авторегрессии скользящего среднего (ARIMA).

Ключевые слова: Коэффициент кредитного риска; парная линейная регрессия; временной ряд; авторегрессия скользящего среднего, валовой внутренний продукт.

Ввиду того, что кредитный риск – это наиболее существенный риск в риск-профиле коммерческого банка, по крайней мере в банках Беларуси, его оценка включает в себя несколько процедур, а именно:

1. Анализ кредитного портфеля коммерческого банка;
2. Анализ риска платежеспособности заемщика, поскольку именно финансовые риски хозяйственной деятельности заемщиков, определяют совокупный риск кредитного портфеля;
3. Проведение стресс-тестирования кредитного риска, учитывающего макроэкономические факторы, которые могут повлиять на платежеспособность заемщиков.

Риск-профиль коммерческого банка – это совокупность показателей риска и иных сведений, характеризующих подверженность банка различным видам рисков с учетом стратегии и приоритетов банка в отношении принимаемых рисков.

Кредитный риск содержит риск как отдельного заемщика, так и ссудного портфеля, определяемый совокупностью кредитных операций. Таким образом, для обеспечения интересов банка и общества в целом, существует необходимость выработки стратегии управления кредитным риском. Управление кредитным риском осуществляется при помощи следующих механизмов: нормативно-правовое, методическое, информационное регулирование, банки и базы данных, автоматизированные системы управления.

Значение риска кредитного портфеля можно определить с помощью относительных величин, выражающих степень неопределенности во время принятия и реализации управленческих решений, которые отражают структуру кредитного портфеля и выступают качественными характеристиками кредитного портфеля. Таким образом, получаем следующее [1]:

$$Kp = \frac{K_1 + K_2}{2} = \frac{K_1 + K_{21} + K_{22} + K_{23} + K_{24}}{2}, \quad (1.1)$$

где: K_1 — волатильность кредитного портфельного риска;

K_2 — удельный вес ссудной задолженности, не являющейся стандартной, в совокупном объеме предоставленных кредитов; K_{21} —

удельный вес нестандартных ссуд в совокупном объеме кредитного портфеля; K_{22} — удельный вес сомнительных ссуд в совокупном объеме кредитного портфеля; K_{23} — удельный вес проблемных ссуд в кредитном портфеле; K_{24} — удельный вес безнадежных ссуд в кредитном портфеле.

R

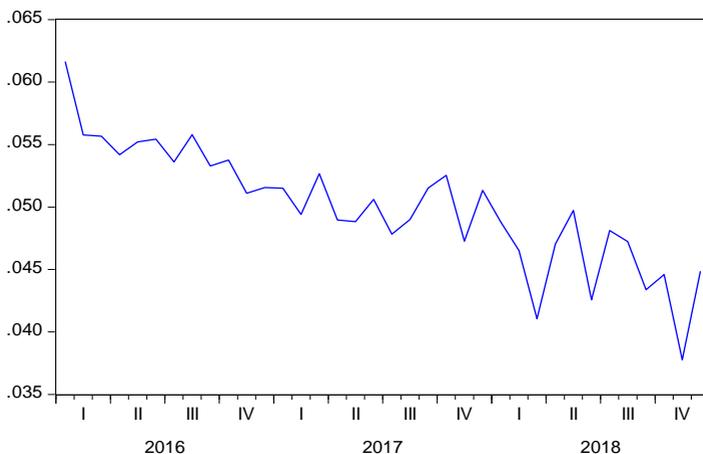


Рисунок 1. График коэффициента кредитного риска с 01.01.2016 по 01.12.2018

Источник: *собственная разработка автором на основе [6]*

На рисунке 1 видно, что у изучаемого ряда нету четкого тренда и его поведение достаточно нестабильно, особенно с конца 2017 года, однако по визуальному анализу графика можно предположить, что ряд является нестационарным.

Предположение о нестационарности ряда подтверждается с помощью автокорреляционной функции и статистически значимого коэффициента частной автокорреляции первого порядка. Стационарность ряда можно достичь путем взятия первых разностей. Для повторной проверки стационарности, используется расширенный тест Дики-Фуллера на первых разностях. По результатам данного теста для первых разностей ряда R как для модели, которая не содержит ни константу, ни тренд, так и для модели с константой или трендом, можно заключить что ряд на первых разностях стационарен.

По исходным данным была построена модель парной линейной регрессии (рисунок 2).

Dependent Variable: R
 Method: Least Squares
 Date: 04/29/19 Time: 10:29
 Sample: 2016M01 2018M12
 Included observations: 36

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.071310	0.004145	17.20321	0.0000
VVP	-2.39E-06	4.60E-07	-5.196604	0.0000
R-squared	0.442666	Mean dependent var		0.050000
Adjusted R-squared	0.426274	S.D. dependent var		0.004794
S.E. of regression	0.003631	Akaike info criterion		-8.344491
Sum squared resid	0.000448	Schwarz criterion		-8.256518
Log likelihood	152.2008	Hannan-Quinn criter.		-8.313786
F-statistic	27.00470	Durbin-Watson stat		1.282904
Prob(F-statistic)	0.000010			

Рисунок 2. Модель парной линейной регрессии

Источник: *собственная разработка автором*

Далее была построена модель ARIMA (1,1,1), т.е. модель, на первых разностях ряда R, с одним параметром авторегрессии и одним параметром скользящего среднего. Как видно на рисунке 5 коэффициент детерминации равен 0,44, а скорректированный коэффициент детерминации – 0,42. Данный показатель говорит о том, что модель не дает достаточно точные данные относительно связи двух переменных.

Следующий тест модели был проведен при помощи критерия Фишера F-statistic и вероятности Prob F-statistic. Выдвигается нулевая гипотеза о незначимости уравнения регрессии в целом и отсутствия связи между объясняющей и объясняемой переменной. Т.к. Prob F-statistics равна 0,000010, что значительно меньше уровня значимости 0,05, то гипотезу о незначимости уравнения регрессии отвергается.

Для проверки значимости коэффициентов регрессии был использован критерий Стьюдента T-statistic и вероятность Prob. Согласно полученным данным, при уровне значимости 0,05 все коэффициенты регрессии значимы.

Анализ модели ARIMA (1,1,1) показал, что т.к. значение коэффициента детерминации R² больше 0,7, то влияние независимой

переменной на зависимую – значительно. По критерию Фишера регрессия также значима.

Далее были проверены прогнозные свойства модели (риунок 6), где средняя ошибка аппроксимации составила $A=2,90\%$, что говорит об отличных прогнозных свойствах модели. Стандартная ошибка прогноза – $0,175\%$. Прогнозное значение коэффициента на 01.01.2019 составило $4,25\%$. Нижняя и верхняя границы интервального прогноза составляют соответственно $3,86\%$ и $4,64\%$.

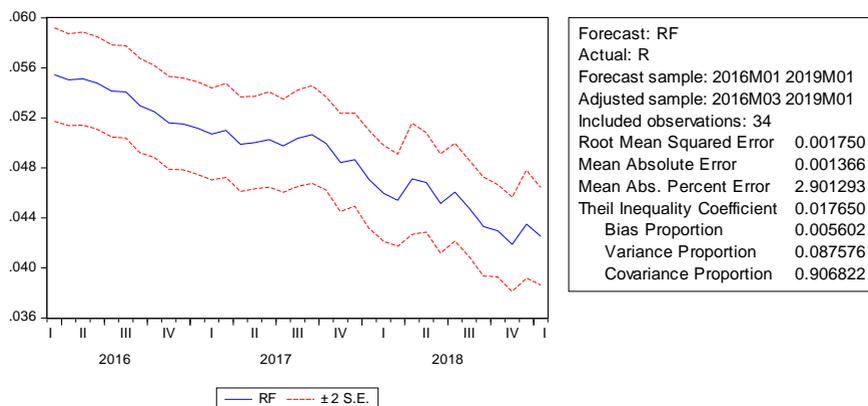


Рисунок 3. График прогнозных значений (статический) (сплошной прямой обозначен точечный прогноз, а пунктиром – верхнее и нижнее значение интервального прогноза)

Источник: *собственная разработка*

Доля ковариации или несистемной ошибки составляет $0,91$, что также говорит в пользу точности прогноза, т.к. идеальное значение стремиться к 1 . Доля систематической ошибки, или отклонение математического ожидания прогноза от математического ожидания факта очень мала, т.к. при возможном диапазоне значений от 0 до 1 составляет всего $0,0056$.

Таким образом, можно сделать вывод что построенная модель парной линейной регрессии обладает низким коэффициентом детерминации, однако все коэффициенты регрессии значимы и согласно критерию Фишера, модель значима в целом. Что касается модели АRI-МА, она обладает значительно более высоким коэффициентом детерминации. Прогнозные свойства модели, несмотря на низкий процент ошибки аппроксимации, пусть и не сильные, но дают довольно значительные колебания на интервальном прогнозе ($0,39\%$) в обе

стороны, а при длительном прогнозировании колебания предположительно будут возрастать. Прогнозные значения, по всей видимости, будут давать лишь представление об общей тенденции изменения коэффициента кредитного риска.

По результатам анализа построенных моделей можно сделать следующие выводы:

Модель парной линейной регрессии, построенная на основании ряда R с объясняющей переменной VVP обладает низким коэффициентом детерминации, т.е. связь между переменными достаточно слабая. Поэтому модель не подходит для анализа тренда и прогнозирования;

Модель $ARIMA$ построенная на первых разностях ряда R , имеет высокий коэффициент детерминации и поэтому лучше подходит для прогнозирования. Однако после построения статичного и динамического прогноза и анализа стандартных ошибок прогноза можно сделать вывод, что с увеличением длительности прогноза ошибка растет, поэтому данная модель позволит лишь приблизительно оценить общую тенденцию изменения коэффициента кредитного риска.

Что касается общей тенденции изменения кредитного риска, то согласно результатам, которые дает модель парной линейной регрессии, то можно сделать вывод, что существует обратная зависимость между приростом ВВП и коэффициентом кредитного риска, т.е. с увеличением прироста ВВП уменьшается коэффициент кредитного риска.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Алексеева, В.В., Додонова, И.В. Особенности оценки кредитного риска на портфельной основе //Материалы XXXVIII научно-технической конференции по итогам работы профессорско-преподавательского состава СевКавГТУ за 2008 г. — Том третий. — Экономика. — Ставрополь: СевКавГТУ, 2009.
2. Национальный Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь.—Минск, 2005.—Режим доступа :<http://www.pravo.by>.—Дата доступа : 28.04.2019
3. Анализ временных рядов : учебное пособие / кол. авторов ; Мин. Обр. РФ/ МИЭФ ГУ-ВШЭ/ 2003.
4. Национальный Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]/ Режим доступа: <http://www.belstat.gov.by/>. — Дата доступа: 27.04.2019

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СПОСОБОВ ОЦЕНКИ БАНКОВСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Анастасия Сергеевна Лукашевич, студентка

Елена Игоревна Васенкова, кандидат физико-математических наук, доцент, экономический факультет Белорусского государственного университета, доцент

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Работа посвящена сравнительному анализу различных способов оценки эффективности банковской деятельности. Произведены оценки эффективности с использованием вероятностного многофакторного подхода (метод DEA) и рейтинговой методики, основанной на анализе коэффициентов экономической эффективности. Доказана возможность применения данных способов в белорусских условиях.

Ключевые слова: метод DEA; банк; рейтинг; эффективность; коэффициент; рентабельность.

Эффективное развитие финансовой системы и банковской системы страны является значимым и существенным фактором экономического роста. Выполняя важные функции, такие, как трансформация сбережений в инвестиции и упрощение транзакций между экономическими агентами, банковская система может не обладать достаточной устойчивостью для противостояния кризисным ситуациям. Курс на формирование сильного и динамично развивающегося банковского сектора повышает значимость вопросов управления эффективностью деятельности каждого конкретного коммерческого банка для банковской системы в целом. Поэтому проблема оценки эффективности деятельности банков и принятия мер по ее повышению требует подробного изучения.

Понятие эффективности деятельности коммерческого банка многоаспектно, и в качестве критериев эффективности банка можно рассматривать как сами финансовые результаты его деятельности, так и различные показатели результативности. Существует два основных подхода к оценке банковской эффективности. Первый основывается на расчете различных экономических коэффициентов, отражающих рентабельность, деловую активность, ликвидность, качество менеджмента и доходность активов. Данные коэффициенты могут быть использованы для расчета рейтинга банка по различным рейтинговым методикам. Второй подход (параметрический и непараметрический

методы) основываются на построении границы эффективности. Наиболее распространенным методом для оценки эффективности банковского сектора является непараметрический метод DEA, активно используемый в мировой практике [1].

В качестве методологической основы исследования были выбраны два метода: метод оболочечного анализа данных (DEA) и рейтинговая методика.

С помощью метода DEA была проанализирована эффективность деятельности 24 банков Республики Беларусь за 2016-2018 г. Информационную базу исследования составили данные Национального Банка Республики Беларусь [2]. Для анализа банковского сектора предпочтительнее является выбор «input»-модели, так как оптимизация расходов является важным элементом управления банком в условиях нестабильной экономики. В настоящее время банки «зарабатывают» значительную прибыль, постоянно расширяя спектр своих услуг и привлекая все новых клиентов, но главной оценкой работы банков является их эффективность, то есть способность работать и развиваться при минимальных издержках.

Первым шагом был выбор входных и выходных параметров модели. В качестве входных переменных были выбраны расходы, которые отражаются в отчете о прибылях и убытках: процентные, комиссионные и операционные. Так как эти виды затрат необходимы для осуществления всех видов банковской деятельности. В качестве выходных переменных для модели были взяты показатели текущей деятельности: процентные доходы, чистая прибыль и кредиты клиентам. Процентные доходы и кредиты клиентам – наиболее значимые статьи в финансовой отчетности, а чистая прибыль – это тот показатель, который наиболее часто используется для расчета коэффициентов эффективности банковской деятельности [1].

Рейтинговая методика включала расчет четырех групп показателей: финансовой устойчивости (доля собственного капитала в привлеченных средствах, мультипликатор капитала, доля собственного капитала в активах);

деловой активности (коэффициент доходных активов, доля средств клиентов в обязательствах);

ликвидности банка (коэффициенты ликвидности и мгновенной ликвидности);

рентабельности (рентабельность активов и собственного капитала).

Выбор названных показателей обусловлен тем, что они позволяют оценить различные направления деятельности банка. Показатели рентабельности характеризуют эффективность менеджмента.

Коэффициент доходных активов показывает эффективность размещения ресурсов. Доля собственного капитала в привлеченных средствах отражает зависимость банка от привлеченных средств. Коэффициент мгновенной ликвидности показывает возможность банка погашать средствами из кассы и корреспондентских счетов обязательства по всем депозитам. Мультипликатор капитала характеризует эффективность использования собственного капитала. Доля средств клиентов в пассивах характеризует популярность банка среди клиентов. Доля собственного капитала в активах показывает, насколько банк защищен от различных рисков [3].

Рейтинговая методика представляла собой выставление оценок рассчитанным коэффициентам результативности относительно приближения их к оптимальному значению (если коэффициент попадал в оптимальный интервал ему приписывалось 100 баллов, если отклонялся в «лучшую» сторону – 75, в «худшую» - 50), а затем умножение полученных оценок на соответствующие веса (каждой группе был присвоен вес в 25%, внутри каждой группы веса были присвоены в соответствии со значимостью)[4]. В том числе, проводился детальный анализ полученных коэффициентов по каждому банку для выявления их проблемных областей.

Для сравнительной характеристики методов оценки банковской эффективности была составлена таблица 1, содержащая оценки по результатам DEA-анализа, рейтинговой оценки и «классических» коэффициентов эффективности (рентабельность капитала и рентабельность активов) за 2018 год.

Таблица 1. Сравнительная характеристика различных методов оценки банковской эффективности за 2018 год

Номер	Банк	Рейтинг	DEA оценка	ROA	ROE
1	Белинвестбанк	93,75	1	1,1%	9%
2	Банк Дабрабыт	90,625	0,815	2,0%	18,7%
3	Беларусбанк	90	1	1,1%	8,6%
4	Банк БелВЭБ	90	0,803	1,2%	9,6%
5	Технобанк	88,75	0,752	1,0%	8,3%
6	БНБ-Банк	88,75	0,841	1,4%	11,0%
7	Банк ВТБ	85	1	2,9%	19,2%
8	МТБанк	82,5	1	6,3%	43,1%

Продолжение таблицы 1.

Номер	Банк	Рейтинг	DEA оценка	ROA	ROE
9	Белгазпромбанк	80,625	1	2,2%	14,6%
10	СтатусБанк	80,625	1	5,3%	10,1%
11	Франсабанк	80	0,888	1,2%	3,7%
12	Альфабанк	78,75	0,942	2,1%	16,6%
13	Идея банк	78,75	0,725	2,0%	9,3%
14	БПС-Сбербанк	73,75	0,956	2,4%	17,7%
15	Приорбанк	72,5	1	3,4%	21,4%
16	БСБ Банк	72,5	1	2,8%	15,7%
17	Белагропромбанк	71,25	1	0,5%	2,9%
18	Паритетбанк	71,25	0,946	0,9%	3,7%
19	РРБ Банк	70	0,658	0,4%	2,0%
20	Абсолютбанк	69,375	0,9	2,7%	4,6%
21	ТК Банк	68,75	1	1,5%	1,7%
22	Банк Решение	66,25	0,709	0,1%	0,4%
23	Цептер Банк	66,25	0,941	0,027%	0,1%
24	БТА Банк	63,75	1	0,6%	2,6%

Источник: собственная разработка на основе [2]

Обе методики подтвердили развитость банковского рынка Республики Беларусь высокими средними оценками. Можно сделать вывод, что в целом данный сектор функционирует очень эффективно для страны с переходной экономикой. По данным таблицы видно, что корреляция между оценками выбранных методик слабая. Для наиболее полной картины изначально были выбраны совершенно разные наборы показателей для обеих методик. Если в случае метода оболочечного анализа данных банки рассматривались по статьям расходов и различным показателям результатов деятельности. То для расчета коэффициентов в рейтинге использовались совершенно иные индикаторы. Единственным параметром, используемым в обоих случаях, был показатель чистой прибыли, как наиболее яркое отражение результата работы банка за год. Некоторые банки, получившие оценку 1 в DEA-анализе, оказались совершенно неэффективными по некоторым коэффициентам и, соответственно, заняли последние строчки рейтинга.

Все это доказывает необходимость оценки эффективности банка различными методами, преимущественно в динамике. Нельзя судить о результатах деятельности банка, оценив лишь одну сторону его работы. Необходимо использование как можно большего количества набора показателей и методов для наиболее полной оценки.

Среди эффективных банков оказались многие крупнейшие банки. Из первых 10 банков в рейтинге 6 получили оценку 1 по DEA анализу. Банки, являющиеся наиболее эффективными по всем оценкам: АСБ «Беларусбанк», ОАО «Белинвестбанк», ЗАО «Банк ВТБ», ЗАО «МТБанк», ОАО «Белгазпромбанк» (первые два – крупнейшие государственные банки, три оставшихся – банки с долей иностранного капитала). Несмотря на то, что ОАО «СтатусБанк» также получил оценку 1 по DEA анализу и вошел в «десятку» в рейтинге, но нельзя назвать его эффективным при детальном рассмотрении коэффициентов. Данный банк обеспечен собственным капиталом, однако крайне неэффективно его использует, что ставит под вопрос его независимость от внешних источников. Также для этого банка можно отметить высокие показатели ликвидности. Все это крайне неблагоприятно влияет на финансовую устойчивость банка в случае появления негативных тенденций в экономике (инфляции, кризисов и т.д.). Что касается оставшихся четырех банков из рейтинговой «десятки» (ОАО «Банк БелВЭБ», ОАО «Технобанк», ОАО «Банк Дабрабыт», ОАО «БНБ-Банк»), то при анализе коэффициентов не наблюдаются резкие отклонения от оптимума. Соответственно, можно предположить, что работать с максимальной эффективностью данным банкам «мешает» некорректное использование расходов для обеспечения основных функций банка (вывод по переменным метода DEA). В качестве рекомендаций для них можно предложить расширение клиентской базы, а для этого внедрение новых инновационных продуктов, предложение более выгодных условий по кредитам, депозитам, вкладам, переводам и т.д.

Следующие банки, на которые следует обратить внимание, – это банки, у которых оценки по рейтингу оказались значительно ниже, чем оценки по DEA анализу. Они занимают 14-18 строчки в рейтинге. Это банки: ОАО «БПС Сбербанк», «Приорбанк» ОАО, ЗАО «БСБ Банк», ОАО «Белагропромбанк» и ОАО «Паритетбанк». Перечисленные банки являются достаточно крупными, инновационными (ОАО «БПС Сбербанк», «Приорбанк» ОАО) и пользуются доверием у населения. Высокие оценки по DEA анализу свидетельствуют об эффективном использовании понесенных расходов, но значения отдельных коэффициентов не попадают в оптимальный интервал из-за небольших

превышений. И, соответственно, банк не получает максимальную оценку по многим параметрам. Еще одной проблемой банков является высокая ликвидность, что говорит о неэффективном использовании наличных средств и об избытке ликвидных средств. Для ЗАО «БСБ Банк» характерен один из самых низких показателей доходных активов среди всех банков. Это может привести к убыточности, банку необходимо снижать количество бездоходных активов. ОАО «Белагропромбанк» имеет низкие показатели рентабельности, что может сказаться на его надежности как финансового агента. ОАО «Паритетбанк» имеет слишком большую долю собственного капитала в привлеченных средствах, что может свидетельствовать о неэффективной политике в отношении клиентов. Подводя итог по данной группе, «Приорбанк» ОАО и ОАО «БПС-Сбербанк» можно отнести к достаточно эффективным.

Банки, занимающие последние строчки в рейтинге, можно отнести к неэффективным, несмотря на высокие оценки некоторых представителей указанной пятерки полученные методом DEA. В качестве проблем у всех банков можно отметить убыточность, неразвитость клиентской базы, высокую ликвидность, неэффективность использования собственного капитала, сильную зависимость от внешней среды. Все это ставит под вопрос дальнейшее существование данных банков. На мой взгляд, преодоление всех этих проблем возможно лишь при инновационном подходе и коренных реформах.

Таким образом, при помощи описанного выше инструментария можно более или менее точно оценивать эффективность работы банка. Используемые методы помогают всестороннее рассмотреть банковские показатели и выявить скрытые проблемы. Очевидно, что данные методы желательно использовать в динамике и в сравнении. Все это позволяет судить о скрытых резервах той или иной кредитной организации, или же, говоря другими словами, о том, каковы дополнительные возможности повышения эффективности банка в рамках конкретных, заданных условий его деятельности.

Полученные оценки эффективности могут быть использованы клиентами банковской системы в качестве объективного, прозрачного и сравнимого рейтинга банка, исследователями в качестве статистического инструмента для анализа банковского сектора экономики. Оценки эффективности деятельности банка и ее взаимосвязи с различными факторами внешней и внутренней среды могут быть использованы управляющим персоналом банка с целью улучшения качества управления, анализа принятых решений.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Grmanova, E. Efficiency of banks in Slovakia: measuring by DEA models / E. Grmanova, E. Ivanova // Journal of International Studies. – 2017. – Vol. 11, №1. – P. 257-272.
2. Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 30.04.2019.
3. Фатуев, В.А. Методы оценки эффективности функционирования и местоположения нового филиала коммерческого банка / В. А. Фатуев, В. Л. Алхасов // Изв. Тульского гос. ун-та. Экон. и юрид. науки. – 2010. – № 1. – с. 272-279.
4. Цыбульская, Н. Методика рейтинговой оценки надежности банков / Н. Цыбульская // Банк. веснік. – 2014. – №1. – с. 44-49.

СОВРЕМЕННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ КОРРУПЦИИ

Евгений Александрович Лях, аспирант

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

*Степан Степанович Полоник, доктор экономических наук,
профессор*

БНТУ, Минск, Беларусь

Аннотация: Рассматриваются современные направления исследования такого явления, как коррупция. Приводятся различные подходы в определении коррупции.

Ключевые слова: Коррупция; направления исследования.

В рамках экономического подхода можно выделить следующие направления определения коррупции:

- а) коррупция как разновидность преступной деятельности (рациональный подход);
- б) коррупция как форма рентоориентированного поведения;
- в) институциональный подход к коррупции;
- г) модель «принципал-агент».

Ортодоксальный марксистский подход рассматривает коррупцию как основной порок капитализма. В современный период это направление потеряло свою актуальность, поскольку произошло крушение коммунистических режимов и признание факта широкого распространения в них коррупции. Вследствие признания того факта, что коррупция была важной характеристикой повседневной жизни

социалистических стран, структурным элементом их экономической и политической системы, можно отнести этот подход к предыдущему.

Социологический подход (социология коррупции – sociology of corruption) рассматривают коррупцию как отношение между индивидами, включенными в определенную сеть взаимодействий, то есть как социальное отношение.

Криминологический подход рассматривает причины, побудившие людей к осуществлению коррупционных действий, личностные характеристики коррупционеров.

В своих исследованиях по изучению причин совершенствования коррупционных преступлений сотрудниками УИС А.Я. Гришко, В.А. Жабский, И.М. Зеленьяк, А.В. Перминов, А.Н. Симоненко, А.П. Фильченко, О.К. Хотькина, С.Э. Чернышев выделили следующие показатели, характеризующие личность коррупционера.

Социально-демографические признаки:

возраст – 35,5 лет, что в свою очередь, объясняет наличие у осужденных в большинстве случаев семьи (63,2%);

у 83,3% – высшее и среднее профессиональное образование; большинство сотрудников, совершивших коррупционное преступление, окончили гражданские высшие учебные заведения либо прошли обучение в учебных центрах ФСИН России;

средний срок службы – 7,9 лет;

преступления совершаются, главным образом, сотрудниками служб режима и надзора, руководящим составом исправительных учреждений, воспитательных аппаратов, значительная их доля ранее привлекались к дисциплинарной ответственности.

Криминологические признаки:

наиболее распространенные формы совершенствования коррупционных преступлений: передача либо попытка передачи запрещенных предметов осужденных (48,0%); предоставление осужденным различного рода незаконных льгот (35,9%); незаконное представление к условно-досрочному освобождению (15,6%);

Психологические признаки:

превалирование моральных и общественно-политических убеждений (84,7%);

социальные привычки (56,0%);

наличие значительной доли лиц с инстинктивным стереотипом поведения (42,3%);

по характеру темперамента первое место занимают сангвиники (40,2%).

В Республики Беларусь к сферам деятельности, которые в наибольшей степени подвержены коррупции, относятся: таможенные службы, медицинские организации, автоинспекции, судебные органы, налоговые органы, правоохранительные органы, лицензирования и регистрация предпринимательской деятельности, выдача разрешений на размещение и проведение банковских операций с бюджетными средствами, получение кредитов, получение экспортных квот, конкурсы на закупку товаров / услуг за счет бюджетных средств, нотариальное удостоверение сделок, контроль за соблюдением условий лицензирования, надзор за соблюдением правил охоты и рыболовства, освобождение от призыва на военную службу в вооруженные силы, поступление в государственные высшие учебные заведения, государственная регистрация, аттестация и аккредитация негосударственных высших учебных заведений, прием на службу, позволяющую иметь значительный незаконный доход от должности в государственных и региональных учреждениях.

Вред от коррупции – это неэффективное распределение и расходование государственных средств и ресурсов; неэффективность коррупционных финансовых потоков с точки зрения экономики страны; потери налогов, когда налоговые органы присваивают себе часть налогов; потери времени из-за чинимых препятствий, снижение эффективности работы государственного аппарата в целом; разорение индивидуальных предпринимателей; снижение инвестиций в производство, замедление экономического роста; понижение качества общественного сервиса; неэффективное использование способностей индивидов: вместо производства материальных благ люди тратят время на непродуктивный поиск ренты; рост социального неравенства.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Быстрова, А. Феномен коррупции: некоторые исследовательские подходы / А. Быстрова, М. Сильвестрос // Журнал социологии и социальной антропологии. – 2000. – Т. 3. № 1. – С. 83–101.
2. Friedrich, C.J. The pathology of politics: violence, betrayal, corruption, secrecy, and propaganda / C.J. Friedrich // Hardcover, 1972. – 287 p.
3. Bayley, D.H. The Effects of Corruption in a Developing Nation / D.H. Bayley // Western Political Science Quarterly, Vol. 19, № 4, 1966. – P. 719-732.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БЕЛОРУССКИХ БАНКОВ В СФЕРЕ ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И ЕГО ИНСТРУМЕНТЫ

Наталья Александровна Мельникова, доцент

Дарья Викторовна Дрозд, магистр

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: в статье рассматриваются инструменты торгового финансирования, применяемые банками Республики Беларусь при проведении внешнеторговых операций. Отображена динамика применения каждого вида инструментов. Определены наиболее успешные банки Республики Беларусь по количеству заключённых и проведённых документарных операций.

Ключевые слова: аккредитив; банковская гарантия; инкассо; торговые партнёры; экспорт; импорт.

Целью торгового финансирования является устойчивый экономический рост, развитие экспортно-импортных отношений, поиск новых партнеров и рынков сбыта, а также укрепление отношений с уже существующими торговыми партнерами. Инструментов торгового финансирования существует много, но лишь три из них пользуются особой популярностью - это аккредитив, банковская гарантия и инкассо. На динамику торгового финансирования могут оказывать влияние различные факторы: от меняющейся ситуации на международном рынке до внутривалютной и внутриэкономической ситуации, устойчивости или нестабильности официального валютного курса, а также появления на отечественных рынках новых компаний, желающих использовать услуги торгового финансирования.

В современных условиях функционирования национальной экономики внешнеторговая сфера стремительно развивается. По сравнению с 2016 г. в 2017 г. экспорт Беларуси увеличился на 24,1 %, а импорт – на 22,7%. Основным торговым партнёром Республики Беларусь по-прежнему остаётся Российская Федерация: на ее долю приходится 39,2% экспорта и около 59% импорта. За 2017 г. экспортный товарооборот с Россией вырос на 20,7%, а импортный – на 23,8%. Экспорт в страны СНГ увеличился по сравнению с 2016 г. на 22,2%, а импорт вырос на 23,5%. Основными торговыми партнерами среди стран вне СНГ являются Китай, Германия, Великобритания, Польша и Нидерланды. Товарооборот со странами ЕС составил 27,7% общего товарооборота Республики Беларусь за 2017 г. При этом экспорт со странами ЕС увеличился на 26,8%, импорт – на 22,5% [1].

Проанализируем использование инструментов торгового финансирования. На рисунке 1 отображена динамика изменений количества документарных операций за период 2014-2017 гг. Как видно, количество проводимых сделок по аккредитивам резко снизилось в 2015 г., а в 2016 г. достигло низшей точки – 3095. Сумма по данному виду операций составила 2219,4 млн USD, но уже в следующем году количество сделок выросло до 3261, а сумма составила 3090,6 млн USD. Так как в 2015 г. аккредитивы составляли наибольшую долю в общем объеме документарных операций – 56,6 %, в то время как гарантии и инкассо – 43,3 % и 0,1 % соответственно, общий объем внешнеторговых сделок уменьшился на 1288,1 млн USD по сравнению с 2014 г.



Рисунок 1. Динамика изменений количества документарных операций за период 2014-2017 гг

Источник: *собственная разработка автором на основе [2;3;4;5]*

На рисунке 2 отображена информация об изменении объемов видов аккредитивов в период за 2014-2017 гг. Как видно, наибольшую долю по количеству занимают импортные аккредитивы (самый низкий показатель – 66,7% в 2015, самый высокий – 86,6% в 2016). Снижение объема и количества документарных операций в 2015 г. произошло, именно, из-за уменьшения импортных аккредитивов, что связано со снятием ограничений при осуществлении авансовых платежей в пользу нерезидентов.

Уменьшение аккредитивов в 2016 году по количеству в сравнении с данными за 2015 год составило 19,7 %. В 2016 году на фоне снижения цен на основные сырьевые продукты белорусского экспорта выделялся многократный рост поставок в страны Африки. Объясняется это низкой базой, когда даже несколько сотен тысяч долларов обеспечивали прирост в десятки раз.

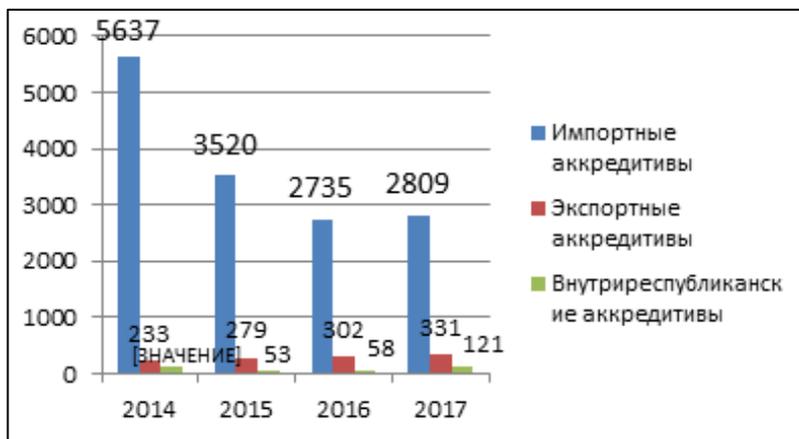


Рисунок 2. Количество выданных аккредитивов и банковских гарантий за 2013-2017 гг

Источник: *собственная разработка автором на основе [2;3;4;5]*

В 2017 г. начался рост показателей и общий объем документарных операций увеличился на 2537,0 млн USD по сравнению с 2016 г. Количество аккредитивов увеличилось на 5,3 %, а общее количество документарных операций – на 20 %. Основными валютами платежа по импортным аккредитивам в 2017 г. стали: евро (63,1 %), доллар США (10,6 %) и российский рубль (25,5 %). Также открывались и аккредитивы в других валютах: в японских иенах (16), в китайских юанях (11), в швейцарских франках (5). Связан рост показателей с увеличением операций с банковскими гарантиями.

Как можно было наблюдать на рисунке 1, в отличие от динамики аккредитивов, динамики банковских гарантий и инкассо оставались более устойчивыми. Небольшое понижение можно было наблюдать только в 2015 г. В 2016 г. показатели количества и объемов по данным документарным операциям начали расти. На рисунке 3 показана

динамика количества и объёмов, выпущенных и принятых белорусскими банками банковских гарантий.

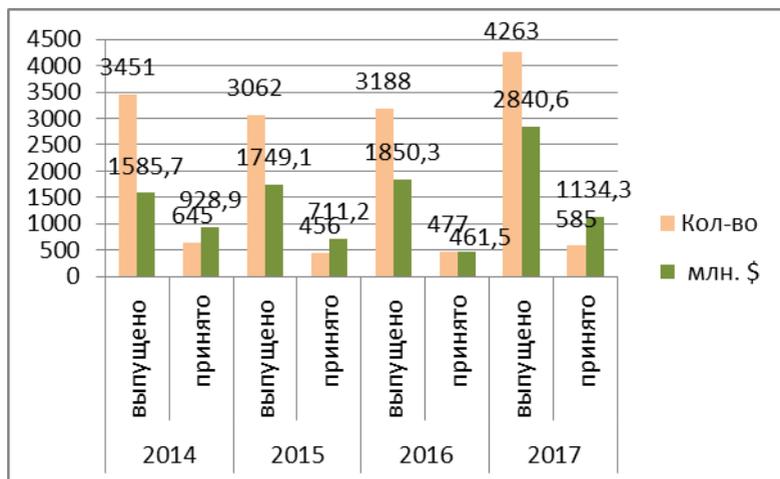


Рисунок 3. Количество выданных банковских гарантий за 2013-2017 гг

Источник: *собственная разработка автором на основе [2;3;4;5]*

Как видно, 2017 г. стал наиболее успешным в период с 2014 по 2017 гг. с точки зрения выпуска и принятия банковских гарантий, а также их объёмов. По сравнению с 2016 г. объём выпущенных отечественными банками банковских гарантий увеличился практически в два раза, а принятых – на 59,3%, что свидетельствует о восстановлении позиций банковских гарантий как на отечественном, так и на внешнем торговых рынках с момента 2014 г. Данный факт является положительной динамикой.

Инкассо по своим характеристикам напоминает аккредитив и может применяться как при расчетах за импорт, так и за экспорт. Внутри нашей страны данный инструмент используется очень редко. В 2015 г. благодаря экспортным операциям по инкассо Республика Беларусь получила около 1,1 млн USD США (15 инкассо). Сумма импортных инкассо составила: 1,2 млн USD США (12 инкассо) и 0,1 млн евро (4 инкассо). Основными партнёрами по инкассовым расчётам Республики Беларусь в 2015 г. являлись: Южная Корея, Индия, Пакистан, Сингапур, Китай, Турция, Египет, а также Италия, Великобритания, Австрия.

Расчеты посредством инкассо также осуществлялись с партнерами из США и Бразилии.

В 2016 году доходы страны от экспортных сделок по инкассо составили увеличиться и составили 2,7 млн USD США и 0,2 млн евро. Количественные показатели также возросли до 45 и 5 инкассовых операций соответственно. Сумма импортного инкассо составила 3,6 млн USD США и 1,4 млн евро, увеличившись по сравнению с предыдущим периодом почти в три раза. Количество сделок также возросло до 39 и 17 инкассо соответственно.

Как видно, после резкого сокращения количества инкассовых операций в 2015 г. в последующих годах показатели начали расти и в 2017 г. практически вернулись в исходное состояние. Говоря об объемах данных расчетов, стоит сказать, что благодаря экспортным операциям в 2017 г. в Беларусь поступило 4,5 млн USD США (42 инкассо) и 1,6 млн евро (15 инкассо). Сумма импортных операций по инкассо составила: 4,4 млн USD США (75 инкассо), 0,05 млн евро (1 инкассо), и 11,2 млн российских рублей (1 инкассо). Основными партнерами при инкассовых расчетах стали: Вьетнам, Индия, Пакистан, Сингапур, Китай, Турция, Египет и Великобритания.

2017 г. отличился ростом объемов выданных банками обязательств по документарным операциям, а также ростом остатков объемов этих операций. Общая сумма (по десяти наиболее активных банков Беларуси в сфере торгового финансирования) составила 2,3 млрд USD США, увеличившись на 17% по сравнению с предыдущим годом. На рисунке 4 показаны позиции отечественных банков на рынке торгового финансирования за 2017 г.

Остатки выданных ОАО «Банк БелВЭБ» обязательств на начало 2018 г. увеличились на 6,8%, достигнув 470,7 млн USD в эквиваленте. Также нужно принять во внимание заметный рост обязательств у ОАО «АСБ Беларусбанк» – 33,17%, ОАО «Белинвестбанк» – 56% и ЗАО «Банк ВТБ» – 41,6%.

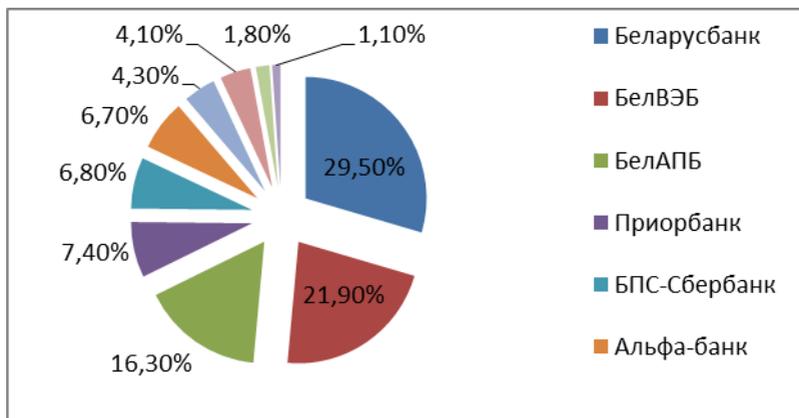


Рисунок 4. Позиции банков на рынке торгового финансирования в 2017 г

Источник: *собственная разработка автором на основе [6]*

Таким образом, основными инструментами отечественных банков в сфере торгового финансирования являются: аккредитивы, банковские гарантии и инкассовые операции. Аккредитивы являются самым популярным инструментом в виду своей надёжности и удобства использования. На данный момент ситуация на рынке отечественного торгового финансирования стабилизировалась и показатели количественных и стоимостных выражений уверенно восстанавливаются после резкого спада в 2015 г. Особо сильный рост наблюдается у банковских гарантий, что обусловлено появлением на международном торговом рынке новых контрагентов, ещё не заслуживших доверия.

Лидерами среди отечественных банков в сфере торгового финансирования являются ОАО «АСБ Беларусбанк», ОАО «Банк БелВЭБ» – на их долю приходится наибольшее количество заключённых и проведённых операций по торговому финансированию.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Итоги внешней торговли Республики Беларусь // customs.gov.by [Электронный ресурс] – 2019 –
 Режим доступа: http://www.customs.gov.by/printv/ru/2017_stat-ru/view/itogi-vneshnej-torgovli-respubliki-belarus-za-2017-god-4780/ – Дата доступа – 25.03.2019

2. Банковский вестник. Торговое финансирование в 2014 г. // Национальный Банк Республики Беларусь – [Электронный ресурс] – 2019 Режим доступа: <https://nbrb.by/Publications/SettlementsTrade-Finance/TradeFinanceRB2014.pdf> – Дата доступа – 4.02.2019.
3. Банковский вестник. Торговое финансирование в 2015 г. // Национальный Банк Республики Беларусь – [Электронный ресурс] – 2019 Режим доступа: <https://nbrb.by/Publications/SettlementsTrade-Finance/TradeFinanceRB2015.pdf> – Дата доступа – 25.02.2019.
4. Банковский вестник. Торговое финансирование в 2016 г. // Национальный Банк Республики Беларусь – [Электронный ресурс] – 2019 Режим доступа: <https://nbrb.by/Publications/SettlementsTrade-Finance/TradeFinanceRB2016.pdf> – Дата доступа – 24.02.2019.
5. Банковский вестник. Торговое финансирование в 2017 г. // Национальный Банк Республики Беларусь – [Электронный ресурс] – 2019 Режим доступа: <https://nbrb.by/Publications/SettlementsTrade-Finance/TradeFinanceRB2017.pdf> – Дата доступа – 25.02.2019.
6. Информация о рынке документарных операций // Национальный Банк Республики Беларусь [Электронный ресурс] – 2018 – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/SettlementsTradeFinance/TradeFinanceRB2016.pdf> – Дата доступа: 03.11.2018

МОНЕТАРНОЕ ТАРГЕТИРОВАНИЕ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

*Дарья Викторовна Мотевич, студентка
Оксана Владимировна Машевская, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковской экономики экономического факультета БГУ)*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Снижение инфляции является одной из важнейших целей денежно-кредитной политики в Республике Беларусь, поскольку в современных условиях инфляция качественно меняется и приобретает постоянный характер. В статье анализируется монетарное таргетирование как один из режимов проведения денежно-кредитной политики в Республике Беларусь.

Ключевые слова: денежно-кредитная политика; монетарное таргетирование; инфляция; денежная масса; процентная ставка.

Денежно-кредитная политика – один из важных инструментов регулирования национальной экономики.

Если рассматривать ДКП в рамках последних нескольких лет, то можно увидеть, что политика проводилась в режиме монетарного таргетирования, которое подразумевает контроль за величиной денежной массы и регулирование уровня инфляции [6]. В основе данного режима лежит количественная теория денег, предполагающая, что со временем увеличение денежного предложения осуществляется адекватно темпам экономического роста. Такой подход показывает, что существует тесная взаимосвязь между ростом денежной массы и инфляцией.

Проследим это на цифрах. Так, если оценивать показатели прошедшего периода, то в декабре 2018 года прирост потребительских цен в Беларуси составил 5,6 % в годовом выражении, что соответствует заявленному целевому параметру (не более 6 %). Цены базовой инфляции за год увеличились на 4,8%, административно регулируемые цены и тарифы – на 9,0%, и в тоже время наблюдалось снижение на 0,9% ценна сезонную плодоовощную продукцию [1]. Что касается первого квартала 2019 года, то интенсивность инфляционных процессов незначительно увеличилась, и годовой прирост потребительских цен в марте 2019 года составил 5,8%, что отражено на рисунке 1.

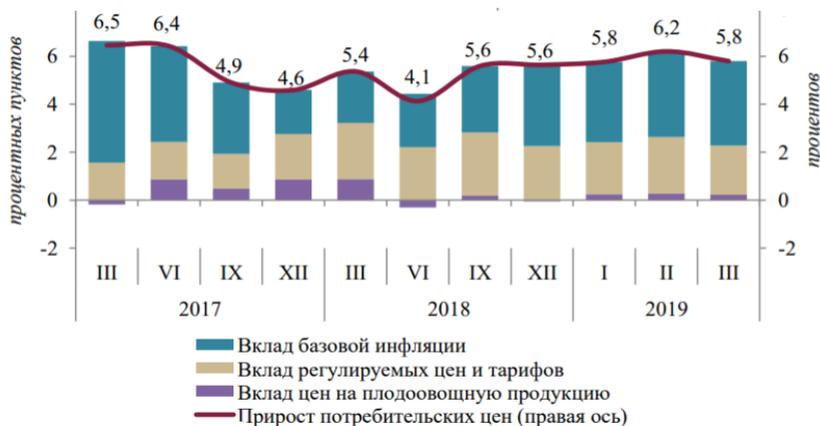


Рисунок 1. Индекс потребительских цен

Источник: *собственная разработка на основании [1]*

Применяемые меры регулирования денежно-кредитной политики наибольшее влияние оказали на динамику базовой инфляции. На протяжении первого полугодия 2018 года темп роста базовой инфляции в годовом выражении находился на уровне 2,6-3,1 п.п., но уже во

втором полугодии на ценовую ситуацию в стране значительное влияние стал оказывать конъюнктурный фактор, который проявился в ускоренном росте цен на отдельные виды мяса и мясопродуктов. Кроме того, имел место косвенный фактор от повышения стоимости автомобильного топлива, который выразился в росте транспортных издержек организаций нефинансового сектора экономики и в последующем давлении на уровень цен в стране, в том числе на потребительском рынке [2, с. 3].

Основным инструментом достижения конечной цели по инфляции, в режиме монетарного таргетирования, являлся контроль за денежным предложением. Прирост средней широкой денежной массы был принят в качестве промежуточной цели денежно-кредитной политики, процентная ставка однодневного межбанковского кредита – в качестве операционной цели [6].

Таблица 1. Динамика широкой денежной массы

Показатели	Фактически и на		Прирост	
	01.01. 2018	01.01. 2019	млрд рублей	в %
1. Наличные деньги в обороте М0	2,35	2,99	0,64	27,2
2. Переводные депозиты	4,96	5,62	0,66	13,3
физических лиц	2,19	2,76	0,57	26
юридических лиц	2,77	2,87	0,1	3,6
3. Денежный агрегат М1	7,30	8,62	1,32	18,1
4. Другие депозиты	6,38	7,38	1	15,7
физических лиц	3,34	4,01	0,67	20,1
юридических лиц	3,04	3,37	0,33	10,9
5. Ценные бумаги, выпущенные банками (вне банковского оборота) в национальной валюте	0,38	0,9	0,52	136,8
6. Рублёвая денежная масса М2	14,07	16,9	2,83	20,1
7. Широкая денежная масса М3	39,85	43,23	3,38	8,5
8. Депозиты в иностранной валюте, млрд долл. США	11,72	11,1	-0,62	-5,3
физических лиц	7,39	7,13	-0,26	-3,5
юридических лиц	4,33	3,98	-0,35	-8,1

Источник: *собственная разработка автором на основе [7]*

Из представленных данных таблицы 1 видно, что прирост широкой денежной массы (денежный агрегат М3) за 2018 год составил 8,5%, или 3,38 млрд рублей. Несмотря на некоторое ускорение годовых темпов

роста широкой денежной массы с 8,1% в декабре 2018 г. до 12,2% в марте 2019 г., величина данного показателя в целом соответствует прогнозным параметрам на 2019 год.

Данное ускорение вызвано восстановлением валютной составляющей широкой денежной массы, а также годовой динамикой курса белорусского рубля относительно иностранных валют.

Положительная динамика наблюдается и у денежного агрегата М2 (прирост рублёвой денежной массы), который увеличился на 20,1%, или что составило в денежном выражении 2,83 млрд рублей. Динамика данного показателя была обусловлена притоком срочных и условных банковских вкладов (депозитов) физических (на 670 млн рублей, или на 20,1%) и юридических лиц (на 330 млн рублей, или на 10,9%), переводных депозитов физических (на 570 млн рублей, или на 26% и юридических лиц (на 100 млн рублей, или на 3,6%), ростом наличных денег в обращении (на 640 млн рублей, или на 27,2%). В целом же удельный вес рублёвой широкой денежной массы в 2018 году составил 39,1 п.п.

В структуре рублёвой денежной массы доля срочных и условных вкладов (депозитов) физических лиц уменьшилась на 0,01 п.п., доля срочных вкладов (депозитов) юридических лиц сократилась на 1,7 п.п. Доля наличных денег в обращении выросла на 1 п.п., доля переводных депозитов физических лиц увеличилась на 0,8 п.п., доля переводных депозитов юридических лиц увеличилась на 1,6 п.п., доля ценных бумаг, выпущенных банками (вне банковского оборота) в национальной валюте выросла на 2,6 п.п.

Ставка рефинансирования 14 февраля 2018 года была установлена на уровне 10,5% годовых, а затем, 27 июня 2018 года, была снижена до 10% годовых и остается на данном уровне до настоящего времени [5]. Такая политика Национального банка отразилась на деятельности банков, что позволило им изменить уровень процентных ставок по новым рублёвым срочным банковским депозитам физических лиц (декабрь 2018 г.) до уровня 9,8 % годовых [2, с.4].

На 1 января 2018 года, нормативы обязательных резервов по привлечённым средствам физических и юридических лиц в национальной валюте составили 4% годовых, по привлечённым средствам в иностранной валюте – 17% годовых, и оставались на едином уровне на протяжении всего года [3].

Международные резервные активы Республики Беларусь на 1 января 2019 года, по предварительным данным, составили 7 157,6 млн долларов США. При этом Правительством и Национальным банком

Республики Беларусь за данный год исполнено обязательств в иностранной валюте на сумму порядка 5,7 млн долларов США.

Пополнение золотовалютных резервов в 2018 году осуществлялось в основном за счет недолговых источников: поступления в бюджет налогов, пошлин и иных платежей в иностранной валюте; покупки иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. Положительное влияние на уровень золотовалютных резервов также оказали выпуск Национальным банком и Министерством финансов валютных облигаций на внутреннем рынке и поступление средств от размещения еврооблигаций на внешних финансовых рынках [4].

Подводя итог изложенному, мы приходим к выводу, что жесткий контроль над приростом денежного предложения является необходимым условием эффективности денежно-кредитной политики, направленной на обеспечение стабильности национальной валюты. Данное заключение можно подкрепить опытом ряда стран с трансформационной экономикой, которые достигли положительных результатов в борьбе с инфляцией, используя ориентиры по приросту агрегатов денежной массы в качестве базы ДКП, уделяя при этом большое внимание стабильности номинального курса национальной валюты и оздоровлению фискальной политики [8].

С целью увеличения эффективности проводимой монетарной политики Национальный банк планирует в 2020 году перейти к режиму инфляционного таргетирования. Преследуя данную цель, Национальный банк в настоящее время проводит анализ инфляционных тенденций и ожиданий всех субъектов макроэкономики.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Обзор инфляции [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/inflation>. – Дата доступа: 28.04.2019.
2. Калечица, С.В. Обеспечение монетарной стабильности и развитие финансового рынка – итоги за 2018 год и задачи на 2019 год / С.В. Калечица // Банковский вестник – 2019. – №1. – С. 3-8.
3. Нормативы обязательных резервов [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/mp/ReserveRequirements/?menu=stat>. – Дата доступа: 30.04.2019.
4. Пресс-релиз «Золотовалютные резервы Беларуси на 1 января составили 7 157,6 млн долларов США» [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/Press/8407/print>. – Дата доступа: 01.05.2019.

5. Ставка рефинансирования [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/statistics/MonetaryPolicyInstruments/RefinancingRate?m=stat>. – Дата доступа: 30.04.2019.
6. Текущий режим монетарной политики в Республике Беларусь [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/mp/target/current-mode>. – Дата доступа: 27.04.2019.
7. Широкая денежная масса [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/monetarystat/broadmoney>. – Дата доступа: 14.04.2019.
8. Wagner H. Central Banking in Transition Countries / IMF Working Paper № 126.– Washington D.C.: IMF, 1998. 49 p.

РЫНОК БАНКОВСКИХ ПЛАТЕЖНЫХ КАРТОЧЕК В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Макар Витольдович Орлюк, студент

Оксана Владимировна Машевская, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковской экономики экономического факультета БГУ

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: в статье рассматриваются: рынок банковских карт, новые, более удобные для клиента сервисы, новая политика банков, совместно с Национальным банком на пути цифровизации банковского сектора и внедрения инноваций в платежную систему.

Ключевые слова: платежные карточки; эквайринг; кобрендовые карточки.

Развитие банковской системы и банковских услуг, безусловно связано с внедрением новых технологий и преобразованием работы банковской системы в целом. Постоянно происходит поиск новых инструментов для более эффективного, удобного и простого пользования банковских услуг.

Продолжительное существование рынка платежных карточек в Республики Беларусь позволило банкам оценить привлекательность этого бизнеса. У банков продолжают появляться все новые и новые пользователи, а количество карт, находящихся в обращении, увеличивается с каждым годом. Так, по состоянию на 01.01.2019 года в Беларуси общее количество, находящихся в обращении банковских платежных карточек увеличилось на 1156,8 единиц, по сравнению с 2018 годом. Данная информация отражена в таблице 1.

Таблица 1. Количество банковских платежных карточек

Дата	БелКарт (тыс.ед.)	БелКарт/ Maestro (тыс.ед.)	VISA (тыс.ед.)	Master Card (тыс.ед.)	друг ие (тыс .ед.)	Всего (тыс. ед.)
На 01.01.201 1	3 336,1	0	3 817,7	2 091,9	0,6	9 246,3
На 01.01.201 2	4 381,7	0	3 741,9	1 739,8	0	9 863,4
на 01.01.201 3	4 909,0	0	3 881,3	1 639,1	0	10 429,4
на 01.01.201 4	5 278,9	0	4 492,1	2 034,0	0	11 805,0
на 01.01.201 5	5 128,6	109,2	5 219,5	1 885,8	0	12 343,1
на 01.01.201 6	5 119,8	210,7	5 199,9	1 814,6	0	12 345,0
на 01.01.201 7	5 000,0	472,3	5 066,6	2 142,6	0	12 681,4
на 01.01.201 8	4 806,1	868,5	4 635,8	3 544,5	0	13 854,9
на 01.01.201 9	4 299,4	1 235,5	4 745,9	4 730,9	0	15 011,7

Источник: *собственная разработка автора на основании [6]*

Как видно из представленных выше данных, существенный прирост наблюдается по картам БелКарт/ Maestro и MasterCard, что свидетельствует о росте эмитируемых национальных платежных карточек.

Банковские карточные продукты и технологии – это та сфера, которой мы ежедневно пользуемся и ежедневно ощущаем на себе ее преимущества и недостатки, поскольку являемся постоянными клиентами банков. Банковские карточки предполагают, что при их выпуске и в процессе обращения будут осуществляться банковские

операции: открытие счетов, расчетное и кассовое обслуживание участников расчетов, валютно-обменные операции и другие операции [5].

Банковская платежная карточка в Республике Беларусь является платежным инструментом, обеспечивающим доступ к банковскому счету и проведение безналичных платежей за товары и услуги, получение наличных денежных средств и осуществление иных операций в соответствии с законодательством Республики Беларусь. В целях обеспечения сохранности денежных средств на счетах клиентов, повышения уровня финансовой грамотности населения и предотвращения мошеннических операций с использованием банковских платежных карточек Национальным банком разработаны Рекомендации по безопасному использованию банковских платежных карточек.

В соответствии с Банковским кодексом Республики Беларусь выпуск банковских платежных карточек в обращение осуществляется банками-эмитентами. Операции с использованием банковских платежных карточек проводятся банками-эмитентами в пределах полномочий, предоставленных имеющимися у них лицензиями Национального банка Республики Беларусь и в соответствии с Инструкцией о порядке совершения операций с банковскими платежными карточками, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 18.01.2013 №34.

Теперь же платежная карта не просто безналичный способ расчета с поставщиками, а персонифицированный платежный инструмент, который предоставляет лицу возможность безналичной оплаты товаров и/или услуг, а также получение денежной наличности в отделениях (филиалах) банков и банковских автоматах (банкоматах). Она также выполняет роль финансового инструмента, который разрешает ее владельцу управлять своим банковским счетом прямо из торговой или сервисной организации. Платежная карточка содержит определенную информацию о счете и является только средством доступа к денежным средствам на счете держателя.

Если рассматривать в разрезе банков, то можно выделить следующие банки, которые оказывают услуги эквайринга для организаций торговли (сервиса) по операциям с использованием банковских платежных карточек международных платежных систем VISA и MasterCard, внутренней платежной системы БЕЛКАРТ (на 01.04.2019):

1. ОАО «АСБ Беларусбанк»;
2. ОАО «Белагропромбанк»;

3. ОАО «Банк БелВЭБ»;
4. «Приорбанк» ОАО;
5. ЗАО «МТБанк»;
6. ЗАО «БСБ Банк»;
7. ОАО «БПС-Сбербанк» (дополнительно с использованием банковских платежных карточек международной платежной системы American Express);
8. ОАО «Белгазпромбанк» (дополнительно с использованием банковских платежных карточек международной платежной системы Union Pay);
9. ОАО «Белинвестбанк» (дополнительно с использованием банковских платежных карточек международной платежной системы JCB);
10. ОАО «Паритетбанк» (только с использованием банковских платежных карточек внутренней платежной системы БЕЛКАРТ).

Рынок платежных карт в Республике Беларусь достаточно молод, развивается достаточно быстро и стабильно. Стабильность объясняется отсутствием резких сбоев при расчетах с использованием платежных карточек. Безналичные расчеты с помощью банковских платежных карточек становятся популярными, именно поэтому развитие системы безналичных расчетов на основе электронных платежных инструментов является самым важным направлением по сокращению налично-денежного оборота. Вопросы развития системы безналичных расчетов постоянно находятся в центре внимания Национального банка Республики Беларусь. Направление, связанное с платежными карточками, является самым развивающимся сегментом рынка безналичных расчетов в Республике Беларусь и носит весьма значительный характер.

Успешное развитие карточных продуктов и технологий в стране зависит от ряда факторов, в их числе следующие:

- Популяризация использования населением банковских платежных карточек при осуществлении безналичных платежей;
- Наличие правового поля со стороны регулятора, позволяющего банкам осуществлять деятельность на данном сегменте рынка;
- Наличие сети программно-технической инфраструктуры, позволяющей осуществлять операции с карточками;
- Соблюдение баланса интересов банков и их клиентов: физических лиц, объектов торговли и сервиса;
- Повышение доверия физических лиц к платежной карточке, и др.

- Наши исследования, позволяют отметить, что темпы создания сети платежных терминалов в стране опережали темпы эмиссии карточек, а это являлось положительным фактором развития рынка платежных карточек.

С 2009 года по настоящий момент количество объектов торговли, принимающих к оплате банковские платежные карточки, увеличилось на 49,2 %, а количество платежных терминалов – на 55,4 %. Но несмотря на положительную динамику развития инфраструктуры безналичных платежей, доля магазинов и объектов общественного питания, принимающих к оплате банковские платежные карточки, в целом по республике составляла всего около 15,5 %. Объяснение кроется в молодости карточного бизнеса РБ. Как уже было замечено, в Республике Беларусь политика в области денежного обращения была направлена на расширение количества различных операций по безналичным расчетам посредством банковских карточек

Самыми востребованными в Республике Беларусь в настоящее время остаются зарплатные карточки, а также значительный интерес со стороны клиентов наблюдается к сберегательным карточным продуктам. Экономически активную часть населения интересуют нестандартные карточные продукты – благотворительные и кобрендовые карточками, мини-карты.

С недавнего времени в Республики Беларусь существует новый способ безналичного расчета, а именно оплата товаров и услуг телефоном вместо платежной карты (например, эту услугу предлагает ОАО «БПС-Сбербанк»).

Банковские платежные карточки различаются комплексом предоставляемых услуг и принадлежностью к платежной системе. Отсюда, в Республике Беларусь эмитируются карточки как национальной платежной системы «БелКарт», так и международных – VISA и MasterCard. Кроме того, банки осуществляют эквайринг по операциям с карточками систем American Express и UnionPay.

Еще начиная с первого полугодия 2014 г. и по настоящее время белорусские банки проводят активную работу по внедрению бесконтактных платежей (платежи, совершаемые с помощью технологии беспроводной связи NFC). Для реализации возможности пользоваться данными технологиями банками выпускаются бесконтактные карточки (карточки на базе технологии радиочастотной идентификации, позволяющая осуществлять операции с ее применением без контакта с платежным терминалом, т.е. только путем поднесения карточки к терминалу).

Ежегодно увеличивается и количество организаций, в которых возможна оплата банковской картой, мест самообслуживания (банкоматы, инфокиоски). Растет количество возможных операций с использованием банковских платежных карточек, растут объемы сделок с использованием банковских платежных карточек.

Таблица 2. Количество специальных оборудований по обслуживанию платежных карточек

Показатели	Оборудование, в котором возможно осуществление операций с карточками стандарта EMV	Оборудование, в котором возможно осуществление операций с бесконтактными карточками
На 01.01.2016		
Платежные терминалы, установленные в ОТС	104 709	-
Банкоматы	4 323	-
Инфокиоски(установленные банками	654	-
На 01.01.2017		
Платежные терминалы, установленные в ОТС	137 986	29 750
Банкоматы	4 338	-
Инфокиоски(установленные банками	585	-
На 01.01.2018		
Платежные терминалы, установленные в ОТС	149 380	56 034
Банкоматы	4 328	-
Инфокиоски(установленные банками	704	-

Источник: *собственная разработка на основании [9]*

Что касается выпуска карточек в разрезе областей, то необходимо отметить, что данный показатель зависит от количества жителей, проживающих в регионе. Самым активным участником на рынке выпуска платежных карточек выступает г. Минск, на долю которого приходится 32%. На долю каждого областного центра и каждой области приходится от 9% до 14%.

Несмотря на вышесказанное, общую картину состояния карточного рынка в стране необходимо рассматривать через призму следующих показателей: количество карточек на 1 платежный терминал в организациях торговли и сервисах (ОТС), количество карточек на 1 банкомат, количество карточек на 1 человека, доля безналичных операций в общем объеме операций с карточками и др.

Показатель количества карточек на 1 человека в целом по стране составляет 1.3 единицы при численности населения 9467 тысяч человек. При этом в Минской области установлен самый низкий уровень данного показателя. Относительно нагрузки на платежные терминалы и банкоматы следует отметить, что в основном по стране она распределена равномерно, за исключением г. Минска.

Если рассматривать платежную систему Республики Беларусь в целом, то можно выделить ряд направлений, которые необходимо реализовать до 2020 года для удовлетворения потребностей реального сектора экономики и физических лиц в качественном и быстром проведении платежей за счет обеспечения эффективного, надежного и безопасного функционирования всех ее элементов:

- совершенствование нормативно- правовой базы Республики Беларусь;
- внедрение методологии международного стандарта ISO 20022;
- обеспечение полного соответствия системы BISS Принципам ИФР;
- совершенствование архитектуры АС МБР, процессов резервирования и восстановления работоспособности АС МБР с учетом современных информационных технологий; постепенное повышение нормативного уровня коэффициента доступности АС МБР для банков за счет реализации мер по управлению операционным риском в системе BISS;
- совершенствование взаимодействия со смежными системами при выполнении Национальным банком функций расчетного банка;
- расширение электронного документооборота между банковской системой и государственными органами;
- совершенствование ценовой политики в области расчета и взимания платы за расчетные услуги Национального банка, в том числе за счет изучения потребности банков и обслуживаемых клиентов в установлении круглосуточного регламента работы АС МБР;
- сокращение расчетов наличными денежными средствами и развитие цифровых банковских технологий;
- развитие ЕРИП;

- расширение объектов надзора за платежной системой Республики Беларусь; развитие международного сотрудничества и расширение интеграционных процессов;

- реализации одного из стратегических направлений развития платежной системы, касающегося обеспечения возможности осуществления платежей в режиме времени, приближенном к реальному, и создания в этих целях сервиса мгновенных платежей, доступного в режиме 24/7/365.

В соответствии с вышеизложенным можем отметить, что технологии сегодня обновляются с огромной скоростью. Появляются новые, более удобные для клиента сервисы, которые меняют платежный ландшафт, чтобы соответствовать все более высоким запросам потребителей и времени. Те шаги, которые делают банки совместно с Национальным банком на пути цифровизации банковского сектора и внедрения инноваций в платежную систему, позволят обществу в будущем почувствовать еще больший положительный результат.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. История возникновения и развития платежных карт [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://studbooks.net/849505/bankovskoe_delo/suschnost_znachenie_bankovskih_plastikovyh_kartochek. – Дата доступа: 02.04.2019;
2. История возникновения и развития платежных карт [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://rbcard.com/history/hist_card.htm. – Дата доступа: 02.04.2019;
3. Карточный рынок Беларуси [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/bv/articles/10027.pdf>. Дата доступа: 16.04.2019
4. Карты Республики Беларусь [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://rbcard.com/cards/bcards.htm>. – Дата доступа: 02.04.2019;
5. Карточный рынок Беларуси: карточки, инфраструктура, операции [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/bv/articles/10027.pdf>. – Дата доступа: 15.04.2019;
6. Развитие рынка банковских платежных карт Республики Беларусь: новые горизонты, эмиссия [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/bv/articles/10178.pdf>. – Дата доступа: 15.04.2019;
7. Банковский кодекс Республики Беларусь: основные изменения [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/bv/articles/9322.pdf>. Дата доступа: 16.04.2019;
8. Пластиковые карточки: понятия, виды, особенности [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/bv/articles/393.pdf>. – Дата доступа: 16.04.2019.

9.Расчеты банковскими платежными карточками [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.elib.bsu.by/bitstream/123456789/112603/1/07-Savko-2002.pdf>. Дата доступа: 15.04.2019.

ПРИОРИТЕТЫ РАЗВИТИЯ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА БЕЛАРУСИ НА 2021 – 2025 ГГ

*Степан Степанович Полоник, доктор экономических наук,
профессор,*

*Марина Александровна Смолярова, кандидат экономических
наук, доцент,*

ФММП БНТУ, г. Минск, Беларусь

Аннотация: Рассматривается состояние и приоритеты развития агропромышленного комплекса.

Ключевые слова: Агропромышленный комплекс; машиностроение, логистика.

В современных условиях развитие агропромышленного производства является приоритетным национальным проектом Республики Беларусь. Для успешной реализации этой задачи все большее значение в организационно-экономическом механизме приобретают индикативное планирование и прогнозирование в АПК.

Приоритетным направлением области формирования инновационного производственного потенциала в АПК является ускоренное техническое перевооружение отрасли, обеспечение сельскохозяйственных и других товаропроизводителей агропромышленного комплекса современными машинами и оборудованием.

Учитывая состояние машиностроения для сельского хозяйства и пищевой промышленности, задача состоит в:

- опережающем развитии научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ с целью формирования перспективной системы машин и для сельского хозяйства и пищевой промышленности, адаптированных зональным и структурным особенностям Республики Беларусь;

- наращивании выпуска качественной ресурсосберегающей техники, соответствующей мировым технико-экономическим показателям в целях обеспечения ею товаропроизводителей агропромышленного комплекса в объемах, необходимых для

модернизации производства, освоения инновационных технологий, повышения производительности труда прогнозируемых параметрах;

- импортзамещении основных видов сельскохозяйственной техники для растениеводства и животноводства, оборудования для пищевой и перерабатывающей промышленности, имея в виду существенное снижение зависимости отечественного производства от их поставок из-за рубежа.

Исходя из этого, необходимо разработать и приступить к реализации республиканской целевой программы по воссозданию и развитию машиностроения для АПК.

В программе по развитию машиностроения для АПК целесообразно предусмотреть расширение масштабов государственно-частного партнерства в создании техники и оборудования для сельского хозяйства, пищевой и перерабатывающей промышленности нового поколения, льготное кредитование обновления заводов технологическим оборудованием, субсидирование части стоимости новой техники, приобретаемой товаропроизводителями АПК, ввести практику прямых дифференцированных выплат в расчете на единицу заменяемой устаревшей техники на новую отечественную ресурсосберегающую.

Учитывая высокий уровень логистических издержек по доставке материально-технических ресурсов и вызываемое этим существенное удорожание сельскохозяйственной продукции, целесообразно устанавливать понижающие коэффициенты при перевозках для сельскохозяйственных товаропроизводителей отдельных видов техники и оборудования, минеральных удобрений, комбикормов железнодорожным транспортом в зависимости от расстояния таких перевозок.

Экологизация агропромышленного производства должна стать одним из основных приоритетов аграрной политики государства. Ее осуществление следует проводить по нескольким направлениям:

- мониторинг природной среды на вредные вещества, использование экологически безопасных технологий возделывания сельскохозяйственных культур, содержания животных и птицы, что приобретает особую значимость в связи с тенденцией строительства крупных животноводческих комплексов;

- использование экологически безопасных технологий и сырья при производстве пищевых продуктов, включая напитки, расширение выпуска продовольственных товаров группы «здорового питания», детского и диетического питания;

- продолжение работ по проведению специальных мероприятий по преодолению последствий радиоактивного заражения в результате аварии на Чернобыльской АЭС.

В связи с этим особое внимание следует уделить проведению научно-исследовательских работ по созданию новых сортов и гибридов сельскохозяйственных культур, устойчивых болезням и вредителям, средств защиты растений, не поражающих природные угодья, а также безопасных при использовании продукции в пищевых целях. Предстоит продолжить исследования по оценке влияния генномодифицированных пищевых продуктов на здоровье человека.

Государство должно поддерживать мерами экономического стимулирования проведение мероприятий по экологизации агропромышленного производства путем софинансирования строительства реконструкции очистных и иных сооружений, освоения новых экологически безопасных технологий производства продукции, с учетом принципов «зеленой» экономики, формирования системы информационной поддержки потребителей продовольственных товаров.

Одним из перспективных направлений повышения эффективности и экологической безопасности сельскохозяйственной продукции является развитие отечественной биологической промышленности путем модернизации существующих и создания новых региональных биопредприятий по выпуску высокоэффективных препаратов для сельского хозяйства, включая биологические средства для защиты животных и растений, а также биологической продукции для нужд перерабатывающей промышленности АПК.

Экологизация агропромышленного производства должна стать составной частью Прогноза развития АПК на 2021 - 2025 гг.

Исходя из наиболее сложных и капиталоемких предложенных направлений прогноза на период до 2025 года по двум вариантам развития инерционному и инновационному, намеченных мер по устойчивому развитию сельского хозяйства республики, целевые индикаторы стратегии социально экономического развития сельского хозяйства, пищевой и перерабатывающей промышленности Республики Беларусь на период до 2025 года можно представить в следующем виде (таблица 1).

Таблица 1. Целевые индикаторы Стратегии социально-экономического развития сельского хозяйства, пищевой и перерабатывающей промышленности Беларуси на период до 2025 года

Индикатор	Инерционный вариант	Инновационный вариант
Индекс производства продукции сельского хозяйства в хозяйствах всех категорий (в сопоставимых ценах) в % к 2018 г.	114	128-130
Индекс производства пищевых продуктов, включая напитки и табака (в сопоставимых ценах) в % к 2018 г.	130	160
Индекс производительности труда в хозяйствах всех категорий к 2018 г.	1,3	1,7
Рентабельность сельскохозяйственных предприятий в 2025 г.	20	40
Среднегодовой темп прироста физического объема инвестиций в основной капитал в сельском хозяйстве, в %	5,2	8,8
Удельный вес продукции сельского хозяйства, производимой по ресурсосберегающим технологиям, %	25-30	35-40
Удельный вес отечественных продовольственных товаров, в % от объема потребления:		
зерно	100	100
сахар	82	93
мясо и мясопродукты (в пересчете на мясо)	100	100
молоко и молокопродукты (в пересчете на молоко)	100	100
картофель	100	100

Продолжение таблицы 1

Индикатор	Инерционный вариант	Инновационный вариант
Соотношение уровня заработной платы в сельском хозяйстве и уровня заработной платы в среднем по народному хозяйству, в %	75	95

Источник: *собственная разработка*

Республика Беларусь имеет возможность занять достойное место в международном разделении труда, во многих направлениях опередить развитые страны мира. Однако для этого необходимо, чтобы агропромышленный комплекс страны и его базовая отрасль – сельское хозяйство стали наукоемким и высокотехнологичным сектором экономики, где используется высокодоходный престижный труд, обеспечивается экологическая безопасность, а в сельских территориях создана развитая и полноценная социальная инфраструктура.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Гусаков, В. Проблемы и угрозы устойчивого стратегического развития АПК Беларуси / В. Гусаков // *Аграрная экономика*. – 2011. – № 2. – С. 2 – 7
2. Полоник С. С. Развитие экономического стимулирования производства и потребления экологически чистой сельскохозяйственной продукции / С. С. Полоник, Э.В. Хоробрых, А. А. Литвинчук // *Вестник Полоцкого университета* № 7. Серия D. Экономические и юридические науки 2012. 10 с.
3. Полоник. С. С. Моделирование системы управления макроэкономическим равновесием при асимметричности информации / С. С. Полоник // *Институт аграрной экономики НАН Беларуси* 2003 с. 526.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

*Юлия Юрьевна Пронина, доцент кафедры «Менеджмент и
экономическая безопасность»*

ФГБОУ ВО «Пензенский государственный университет», Пенза, Россия

Аннотация. В статье обосновывается роль оценки эффективности привлечения и использования ресурсов банковского сектора

агроформированиями. Это обусловлено тем, что в современной экономической литературе и в исследованиях ученых данный вопрос практически не поднимается. На основе изучения генезиса способов и методов организации кредитного процесса в АПК в период становления рыночных отношений и до настоящего времени рассмотрены формы кредитования и методики оценки кредитоспособности заемщика. Отражены современные подходы к выявлению платежеспособности применительно к предприятиям аграрной направленности.

Ключевые слова: кредитование; сельскохозяйственные организации; кредитоспособность; ликвидность; оценка эффективности кредитования.

Рыночная система кредитования в ее современном виде начала складываться в 90-х гг. XX века с организацией системы коммерческих банков. Как известно, большинство сельскохозяйственных организаций в силу специфики аграрного производства вынуждены использовать кредитные ресурсы как для воспроизводства основных средств (инвестиций), так и для пополнения оборотного капитала. Однако особенности аграрного производства в определенной мере ограничивают платежеспособность заемщиков, поэтому на начальном этапе становления рыночных отношений в целях адаптации сельхозтоваропроизводителей к новым условиям хозяйствования в качестве метода господдержки был создан специальный фонд льготного кредитования с распределением льготных кредитных ресурсов через Агропромбанк (впоследствии – банк «СБС-АГРО»). Первоначальным механизмом льготного кредитования предусматривалась выдача льготных кредитов под 1/4 учётной ставки Центрального банка с ограниченной банковской маржой, однако высокие темпы инфляции и скачкообразный рост учетной ставки не позволяли аграриям «угнаться» за растущей ценой заемных средств. В результате данный метод не позволил в достаточной мере стимулировать использование кредитных ресурсов банковской сферы сельскохозяйственными организациями, что, в свою очередь, ограничивало развитие институциональной среды кредитования АПК. В то же время невозможность осуществления аграрного производства без привлечения заемных средств обусловила «кабальную систему финансовой зависимости сельхозтоваропроизводителей» [1], противопоставила экономические интересы аграриев и кредитных институтов, дороговизна кредитов свела на нет эффект государственной поддержки кредитов, затормозило развитие банковской инфраструктуры аграрного бизнеса и всего агропромышленного

комплекса в целом, подрывая продовольственную и экономическую безопасность страны [2]. Можно с уверенностью сказать, что вплоть до начала двухтысячных настоящего века система кредитования сельского хозяйства была неэффективной.

С 2000 г. новые подходы к организации государственной поддержки системы сельскохозяйственного кредитования в определенной мере способствовали преломлению пагубной тенденции закредитованности сельхозтоваропроизводителей. С 2002 года наблюдается ежегодный рост не только сумм привлеченных в российских банках кредитов, но и доли их выплат, сокращается число неплательщиков, должников. Этому в основном способствовали мероприятия по субсидированию процентных ставок по кредитам банков и сельскохозяйственных кредитных кооперативов. Сначала банки выплачивали компенсацию непосредственно агроформированиям по ставке привлеченного кредита в конце срока кредитования, затем выплаты стали носить регулярный характер. Было обеспечено целевое использование банковских кредитов, их удешевление для аграриев, снизились риски невозврата, налажен а действенная система контроля кредитного процесса. Все это активизировало спрос организаций АПК на кредитные ресурсы, а данный процесс, в свою очередь, оживил работу коммерческих банков по привлечению клиентов.

Определение эффективности как самого процесса привлечения заемных средств, так и государственной поддержки системы кредитования возможно посредством применения определенных методик. Изначально следует рассматривать этот процесс на микроуровне, то есть, рассматривая показатели финансово-хозяйственной деятельности и показатели финансового состояния самих предприятий.

Для этого целесообразно рассматривать формирование показателей эффективности процесса кредитования с позиций так называемого кредитного цикла [3], где основными этапами являются: формулировка цели кредита, разработка плана кредитования, экспертиза плана кредитования, привлечение кредита и оценка его результативности.

Несмотря на разнообразие целей кредитования, анализ эффективности привлечения заемного капитала, в том числе с учетом государственной поддержки, имеет общую методику, которая включает ряд показателей, оценивающих выполнимость намеченных мероприятий по нескольким критериям: коммерческой реализуемости, технико-технологической составляющей, финансовому блоку, общеэкономической значимости, в том числе с учетом возврата бюджетных средств в виде налоговых отчислений и

институциональным параметрам. На рисунке 1 представлен алгоритм последовательности проведения анализа эффективности кредитования предприятия. Следует сразу оговориться, что используемый в представленном алгоритме шаг «Следует отказаться от кредитования объекта» носит условный характер. Решение об отказе может быть принято предварительно, а при доработке каких-то направлений, например, совершенствовании системы сбыта организации, получить положительную резолюцию.

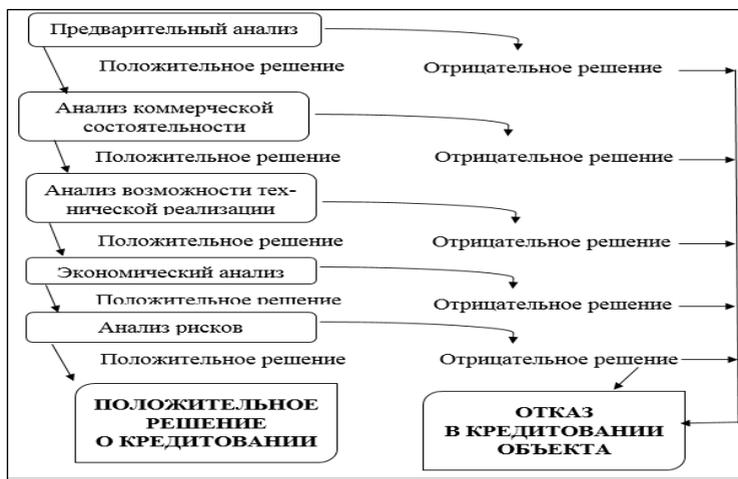


Рисунок 1. Алгоритм анализа эффективности кредитования сельскохозяйственного предприятия

Источник: *собственная разработка автора*

Наиболее сложным с точки зрения науки является вопрос оценки эффективности кредитования предприятия в течение срока действия кредитного договора с учетом государственной поддержки и без учета ее. Объем денежных потоков, полученный в результате хозяйственной деятельности организации, должен покрывать величину уплачиваемых банку процентов и основного долга, в том числе с учетом дисконтирования.

Именно величина денежных потоков, характеризуемая более высоким значением с учетом привлечения дешевых, субсидируемых кредитов, дает значение величины экономической эффективности субсидирования кредитных схем.

Оценка эффективности государственной поддержки кредитования сельхозпредприятий в форме современного предоставления кредитных ресурсов по льготной ставке (5%) будет основываться на предположении, что сгенерированный денежный поток, покрывая все необходимые затраты по производству и реализации, увеличенный на величину государственных субсидий банку, будет достаточен для:

- возврата кредитных ресурсов,
- уплаты процентов по кредиту,
- приемлемого срока возврата инвестиций;
- достаточной нормы рентабельности инвестиционного проекта.

Таким образом, инструменты финансово-кредитного механизма государственной поддержки системы кредитования не должны быть представлены в виде прямых вливаний, так как это в большинстве случаев ведет к растрате бюджетных ресурсов. Стимулирование должно осуществляться на возвратной основе, но при этом должна обеспечиваться доступность источников привлеченных средств и приемлемый уровень платности за их использование. Кроме того, должна решиться двуединая задача государства в реализации аграрной политики: развитие кредитной инфраструктуры аграрного сектора экономики, доступность кредитных ресурсов для него, повышение платежеспособности сельскохозяйственных организаций, обеспечение структурной перестройки и повышение конкурентоспособности отечественного АПК.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Юняева Р.Р., Клеманова И.В. Механизмы управления кредитами в АПК в условиях экономического кризиса / Р.Р. Юняева, И.В. Клеманова // Университетское образование (МКУО-2016). Сборник статей XX Международной научно-методической конференции. Министерство образования и науки РФ, Пенза: РИЦ Пензенского государственного университета, – 2016. – С. 158-160
2. Дубина Г.И. Теоретико-исторические аспекты оценки эффективности государственной поддержки системы кредитования сельского хозяйства / Г.И. Дубина // XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. – 2015. – Т. 3. – № 6 (28). – С. 319-322.
3. Юняева Р.Р. Государственное регулирование системы кредитования в сельском хозяйстве: теория, методология и практика^ Автореферат дис. ... доктора экономических наук / Всерос. ин-т аграр. проблем и информатики им. А.А. Никонова. Москва, 2010 – 44 с.

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ООО «МИНСКИЙ ГОРОДСКОЙ ТЕХНОПАРК»

*Анна Леонидовна Рупенко, заместитель директора по инновационному развитию ООО «Минский городской технопарк»,
Минск, Беларусь*

В соответствии с разработанной стратегией развития технопарка лежит базовое направление его деятельности – оказание поддержки резидентам технопарка, в том числе путем:

содействия в создании производств по выпуску новой или усовершенствованной продукции, освоении новой или усовершенствованной технологии для их реализации на рынке;

содействия в осуществлении внешнеэкономической деятельности в целях продвижения инноваций на внешний рынок;

предоставления на договорной основе в соответствии с законодательством движимого и недвижимого имущества, в том числе помещений различного функционального назначения;

организации и проведения маркетинговых исследований;

содействия в привлечении инвестиций, поиске инвесторов и (или) деловых партнеров;

информационного продвижения новшеств и (или) продукции, технологий, услуг, организационно-технических решений, созданных на основе новшеств, посредством организации участия субъектов инновационной деятельности в проведении выставок, ярмарок, конференций и других мероприятий, изготовления рекламно-информационной продукции.

В связи с сохранением на 2019 год льгот по налогу на землю и недвижимость, предусматриваемых особенной частью Налогового Кодекса Республики Беларусь рассмотрен прогноз развития технопарка как субъекта инновационной инфраструктуры в нижеприведенной таблице 1.

Как видно из представленной в таблице 1 прогнозные показатели развития ООО «МГТ» как субъекта инновационной инфраструктуры на 2019 г. по сравнению с 2018 г. в части площадей, сдаваемых в аренду, объема выпуска продукции (работ, услуг) резидентами технопарков (в том числе инновационной), численности работников резидентов технопарка, налогов и сборов, уплаченных резидентами, увеличиваются. Так, объем выпуска продукции (работ, услуг) резидентами технопарков планируется увеличить до 46 821,0 тыс. руб.

(рост на 10,0 %), в том числе инновационной до 38 979,2 тыс. руб. (рост 5,0 %).

Таблица 1. Основные показатели развития ООО «МГТ» как субъекта инновационной инфраструктуры

Основные показатели развития субъекта инновационной инфраструктуры	Ед. изм.	2018 (отчет)	2019 (прогноз)
<i>Объем капитальных затрат, всего</i>	тыс. руб.	14 617,7	22 140
в том числе:			
Основные показатели развития субъекта инновационной инфраструктуры	Ед. изм.	2018 (отчет)	2019 (прогноз)
Предынвестиционные затраты (разработка ПСД и прочие работы) и строительно-монтажные работы	тыс. руб.	14 279,51	22 000
Приобретение оборудования	тыс. руб.	220,85	-
Проведение научных и научно-практических конференций, семинаров, выставок научно-технических достижений (в том числе организация деятельности технопарка)	тыс. руб.	117,34	140
<i>Площадь, сдаваемая в аренду, всего</i>	кв. м.	10 764,05	13 392
в том числе:			
Резидентам	кв. м.	10 369,35	12 600
Нерезидентам	кв. м.	394,7	792
<i>Количество резидентов технопарка</i>	число	31	34
<i>Объем выпуска продукции (работ, услуг) резидентами технопарков</i>	тыс. руб.	42 564,5	46 821,0
в том числе инновационной	тыс. руб.	35 760,7	38 979,2
<i>Объем отгруженной на экспорт продукции (работ, услуг) резидентами технопарка</i>	тыс. руб.	20 844,4	21 886,6
в том числе инновационной		18 459,5	19 382,5
Численность работников резидентов технопарка	чел.	611	620
Количество созданных и модернизируемых рабочих мест	чел.	219	40
Налоги и сборы, уплаченные резидентами	тыс. руб.	7 657,0	8 569,0

Продолжение таблицы 1

Основные показатели развития субъекта инновационной инфраструктуры	Ед. изм.	2018 (отчет)	2019 (прогноз)
Общее количество охранных документов, полученных резидентами	число	8	5

Источник: *собственная разработка на основе данных бухгалтерской и аналитической отчетности ООО «МГТ»*

На территории технопарка в данный момент проводится реконструкция самого крупного здания бывшего главного производственного корпуса МПЗ (мясоперерабатывающего завода), площадь которого составляет около 30 тыс. м.кв. Реконструкция этого здания (3-я очередь реконструкции) разбита на 2 пусковых комплекса, ввод в эксплуатацию 1-го, площадью 10 000 м.кв., запланирован на 4-й кв. 2019г. В настоящее время проводятся общестроительные работы. 2-й пусковой комплекс по плану вводится в эксплуатацию в 2020 году. Процессы реконструкции ООО «МГТ» включают следующие очереди, визуализация которых представлена на рисунке 1.



Рисунок 1. Процессы реконструкции Минского городского технопарка, включающие различные очереди строительства и реконструкции

Источник: *собственная разработка*

Проект «Создание регионального технопарка в г. Минске» включен в Государственную программу инновационного развития Республики Беларусь на 2016-2020 годы в рамках реализации мероприятий

«Организация деятельности и развитие материально-технической базы ООО «Минский городской технопарк».

Дальнейшее развитие технопарка требует реализации различных мероприятий, в том числе инвестиционных затрат на разработку ПСД, СМР и др., план график освоения которых в разрезе объектов и видов основных работ на 2019–2020 г. представлен в форме схемы в таблице 2.

Таблица 2. План-график освоения инвестиций в разрезе объектов и видов основных работ на 2019–2020 гг

Наименование работ по инвестиционному плану	Год																							
	2019												2020											
	Месяц												Месяц											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0	1	2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0	1	2
Разработка ПСД по Объекту, 3-я очередь «Реконструкция производственного корпуса»																								
Выполнение СМР по Объекту, 3-я очередь «Реконструкция производственного корпуса» (1-й пусковой)																								
Ввод в эксплуатацию по Объекту, 3-я очередь «Реконструкция производственного корпуса» (1-й пусковой)																								



Рисунок 2. Динамика инвестиционных затрат ООО «МГТ» в разрезе их направлений на 2018–2020 годы, тыс. руб

Источник: *собственная разработка на основе проектно-сметной документации*



Рисунок 3. Динамика инвестиционных затрат проекта ООО «МГТ» по источникам финансирования за 2018–2020 годы

Источник: *разработка автора на основе проектно-сметной документации*

В соответствии с программой производства и реализации продукции (услуг) в качестве основных видов продуктов ООО «МГТ» выступают следующие:

- сдача в аренду площадей технопарка;
- сдача в аренду движимого имущества (машин и оборудования);
- производство продукции и прочие услуги.

Динамика выручки от реализации продукции за 2018–2028 годы с учетом и без учета реализации проекта представлена на рисунке 4.



Рисунок 4. Динамика выручки от реализации продукции ООО «МГТ» за 2018–2028 гг. с учетом и без учета реализации проекта

Источник: *собственная разработка автора*

Как видно из представленной на рисунке 4 информации, выручка от реализации продукции к 2028 году с учетом учета реализации проекта достигнет 7 561 тыс. руб., что в 2,3 раза больше по сравнению со значением аналогичного показателя без учета реализации проекта.

Необходимо отметить, что к 2028 г. заполнение площадей технопарка МГТ резидентами составит 90 %, что возможно только при высокой эффективности организации работ по предоставлению площадей в аренду. Стремление к максимальной загрузке помещений арендаторами должно стать одной из приоритетных задач для менеджмента технопарка с точки зрения снижения затрат.

Выбор поставщиков сырья будет осуществляться исходя из рыночной конъюнктуры ценовых предложений среди узкого круга производителей, обеспечивающих требуемое и стабильное качество продукции. Структура затрат с учетом и без учета реализации проекта представлена на рисунках 5–6.

Как видно из представленной на рисунках 5–6 информации, как с учетом реализации проекта, так и без учета его реализации, наибольший удельный вес в структуре затрат занимают расходы на оплату труда с отчислениями на социальные нужды, а также амортизационные отчисления. Это объясняется высокой трудоемкостью работ компании и капиталоемкостью предоставляемых услуг.

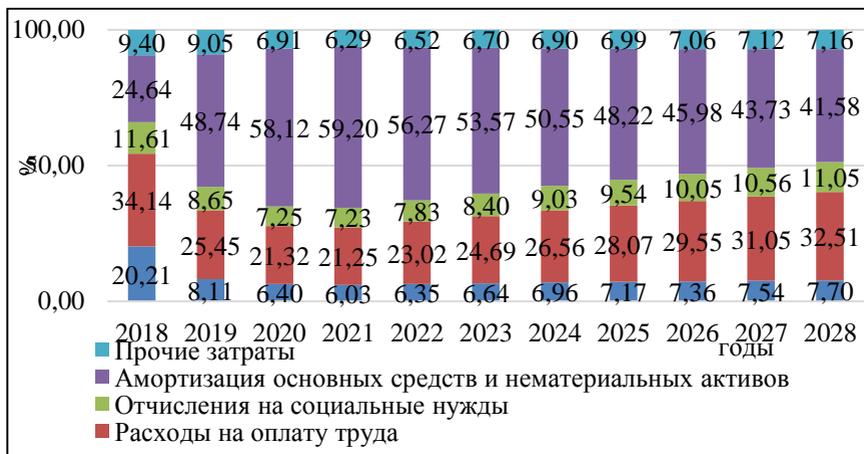


Рисунок 5. Структура затрат ООО «МГТ» за 2018–2028 гг. с учетом реализации проекта

Источник: *собственная разработка автора*

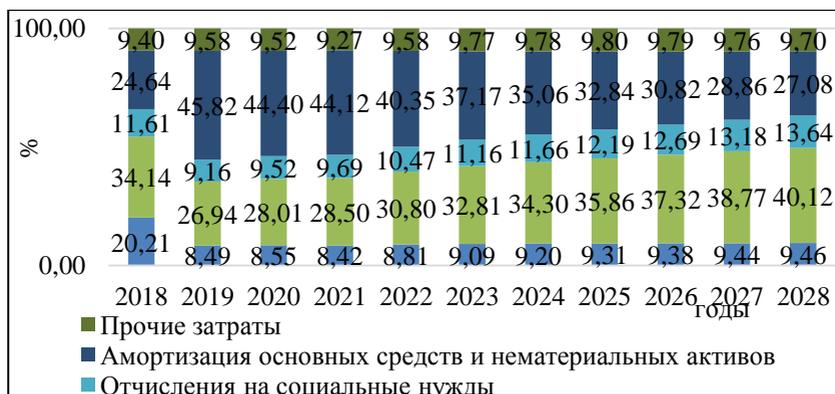


Рисунок 6. Структура затрат ООО «МГТ» за 2018–2028 гг. без учета реализации проекта

Источник: *собственная разработка автора*

Важнейшим показателем, характеризующим результаты финансово-хозяйственной деятельности организации, являются показатели прибыли. На рисунках 7–8 представлена динамика прибыли от реализации и чистой прибыли ООО «МГТ» с учетом и без учета реализации проекта.

Как видно из рисунка 7 в 2019–2021 гг. ООО «МГТ» будет получать убытки от реализации продукции, которые будут вызваны началом начисления амортизации по объектам основных средств, которые не были введены в эксплуатацию.

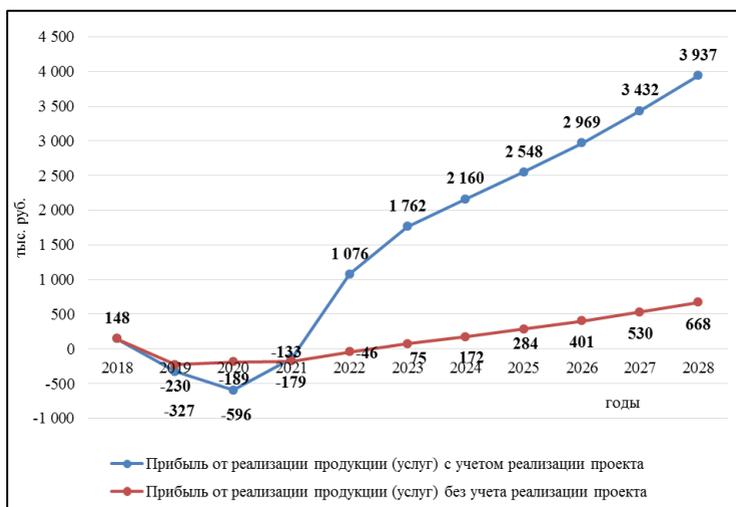


Рисунок 7. Динамика прибыли от реализации продукции МГТ с учетом и без учета реализации проекта за 2018–2028 годы
 Источник: *собственная разработка автора*



Рисунок 8. Динамика чистой прибыли МГТ с учетом и без учета реализации проекта за 2018–2028 годы
 Источник: *собственная разработка автора*

Одним из важнейших показателей результативности финансово-хозяйственной деятельности организации является чистый доход

компании, включающий чистую прибыль и амортизационные отчисления. Его величина характеризует инвестиционные возможности компании и является главным собственным источником финансирования инвестиционных затрат.

На рисунке 9 отражена динамика чистого дохода ООО «МГТ» с учетом и без учета реализации проекта за 2018–2028 годы.



Рисунок 9. Динамика чистого дохода МГТ с учетом и без учета реализации проекта за 2018–2028 годы

Источник: *собственная разработка автора*

Как видно из представленной на рисунке 9 информации динамика чистого дохода ООО «МГТ» с учетом и без учета реализации проекта за 2018–2028 годы является положительной, при этом с проектом значение анализируемого показателя на конец горизонта расчета составляет 5 050 тыс. руб., что в 3,8 раза превышает его значение без проекта.

Налоговое окружение проекта создания и развития МГТ представляет собой условия налогообложения, учтённые при обосновании проекта, соответствует действующему на дату подготовки бизнес-плана Налоговому кодексу Республики Беларусь. Необходимо отметить, что условия налогообложения технопарка МГТ формируются как субъекта инновационной инфраструктуры – технопарка. В качестве основных льгот можно указать освобождение от налога на землю, налога на недвижимость, снижение ставки налога на прибыль до 10 %.

На рисунке 10 представлена динамика объема налогов, сборов и платежей МГТ с учетом и без учета реализации проекта, а также значение этого показателя для резидентов технопарка за 2018–2028 годы.

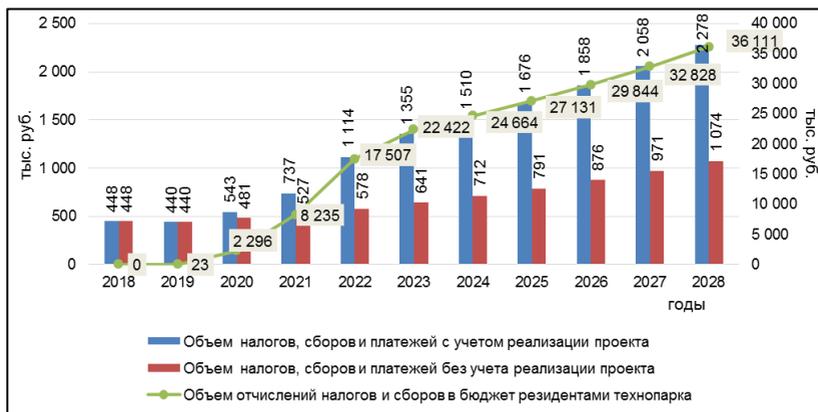


Рисунок 10. Динамика объема налогов, сборов и платежей МГТ с учетом и без учета реализации проекта, а также резидентов технопарка за 2018–2028 годы

Источник: *собственная разработка автора*

В силу того, что проект развития Минского городского технопарка носит социально-экономический характер, направлен на повышение эффективности инновационной деятельности в г. Минске, т.е. не является коммерческим в полном смысле этого слова, а также его развитие предполагается в основном за счет государственной поддержки, проведем расчет окупаемости государственной поддержки проекта. Расчет основных показателей оценки эффективности инвестиций (окупаемости государственной поддержки) осуществлялся по ставке дисконтирования 10 %.

Расчет простого срока окупаемости государственной поддержки представлен на рисунке 11. Как видно из представленной на рисунке 11 информации простой срок окупаемости государственной поддержки составляет 6 лет и 1 месяц.

Расчет динамического срока окупаемости государственной поддержки представлен на рисунке 12.



Рисунок 11. Денежные потоки по проекту (расчет простого срока окупаемости государственной поддержки), тыс. руб
 Источник: *собственная разработка автора*



Рисунок 12. Дисконтированные денежные потоки по проекту (расчет динамического срока окупаемости государственной поддержки), тыс. руб
 Источник: *собственная разработка автора*

Как видно из представленной на рисунке 12 динамический срок окупаемости государственной поддержки составляет 6 лет 11 месяцев,

что свидетельствует о финансово-экономической целесообразности реализации стратегии развития ООО «Минский городской технопарк».

ФУНКЦИЯ «ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИТИК» ДЛЯ ПРИЛОЖЕНИЯ МОБИЛЬНОГО БАНКИНГА «ПРИОРБАНК» ОАО

Алексей Александрович Сарнавский, студент

Игорь Эдуардович Глушень, студент

Юрий Андреевич Сучков, студент

*Научный руководитель: Алексей Иванович Короткевич, к. э. н.,
доцент, БГУ, заведующий кафедрой банковской экономики*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: в данной работе представлен бизнес-проект, предлагающий добавление функции «Финансовый аналитик» для мобильного приложения «Приорбанк». В работе подробно описано проведенное маркетинговое исследование, в ходе которого был проведен опрос среди пользователей вышеупомянутого приложения. Также подробно описаны клиент, продукт, рекламная кампания и PR. Были рассчитаны и описаны все финансовые показатели, оценены риск и эффективность проекта.

Ключевые слова: бизнес-проект, «Приорбанк», Маркетинговое исследование, финансовые показатели.

«Приорбанк» ОАО — белорусский коммерческий банк. Основным бенефициарным собственником «Приорбанк» ОАО является Raiffeisen-Landesbanken Holding AG (Австрия) — дочерняя компания Raiffeisen-Bank International AG [1]. Это универсальный банк, предоставляющий широкий спектр банковских услуг. Банк занимает лидирующую позицию на белорусском финансовом рынке, а также является одним из самых эффективных банков в группе Raiffeisen. «Приорбанк» зарекомендовал себя как пионер многих технологических новаций на белорусском банковском рынке. Банк стал первыми, кто начал выпускать международные пластиковые карты Visa и MasterCard. «Приорбанк» первым запустил Интернет-Банкинг и разработали приложения для мобильных устройств Android и Apple iOS. Особого внимания заслуживает Интернет-Банк PriorOnline – один из наиболее современных сервисов подобного рода в Беларуси. «Приорбанк» в последние годы признавался лучшим в Беларуси по мнению таких изданий, как «TheBanker», «Euromoney», «EMEA Finance», «Myfin».

Кроме того, он отмечался наградами Банка реконструкции и развития, награждался платежной системой Visa. «Приорбанк» имеет около 90 отделений по всей Беларуси, 350 банкоматов и 200 инфокиосков. Сеть банка ежемесячно увеличивается. Банк присутствует в Минске, мы есть во всех областных и крупных районных центрах, а также во многих малых городах.

Проанализировав рынок банковских услуг, а именно различные приложения интернет-банкинга в Беларуси, нами было замечено, что у пользователей приложений «Белзагромбанк» и «InSync» (Альфа-банк) есть возможность структурирования их доходов и расходов. Исходя из этого факта нами была выдвинута гипотеза о том, что пользователи мобильного банкинга «Приорбанк» заинтересованы в появлении возможности структурирования их доходов и расходов.

Для проверки данной гипотезы были проведены качественный и количественный опросы. На основе проведенного опроса нами была выявлена потребность пользователей мобильного банка «Приорбанк». Она заключается в добавлении функции, позволяющей отслеживать и оптимизировать расходы, а также в дополнении данной функции рекомендациями относительно приобретения товаров или услуг.

Сегментацию целевой аудитории следует проводить по нескольким признакам. В первую очередь следует разделить целевую аудиторию по возрасту: количество людей в возрасте 18-45 лет составляет 65,5 %, от 30 до 39 – 20,7 % и от 40 лет и старше – 13,8 %. Еще один признак для сегментации – продолжительность использования мобильного приложения «Приорбанк» ОАО. Сегментация по ведению финансов осуществляется следующим образом: 44,8 % целевой аудитории использует для этого специальное мобильное приложение, 24,1 % делает это вручную, 31 % не ведет учет своих финансов вовсе. В качестве еще одного критерия для сегментации целевой аудитории может выступать отношение ее представителей к искусственному интеллекту. В нашем случае 69% целевой аудитории относится к нему скорее положительно, 3,4% - скорее отрицательно и 27,6% затрудняется ответить.

Таким образом, к представителям целевой аудитории следует относить людей в возрасте от 18 до 45 лет, которые предположительно являются студентами или работниками, которые интересуются мобильными приложениями, позволяющими упростить жизнь, и заинтересованные в контроле своих финансов.

Расчет целевой аудитории осуществлялась следующим образом. В качестве отправной точки для расчета целевой аудитории было взято количество клиентов банка, за 2017 год данная величина составила 725

700 человек. Однако, клиенты банка, на которых ориентируется наша услуга, относятся к возрастной группе от 18 до 45 лет. В частности, предполагается, что возраст клиентов банка составляет от 18 до 70 лет. Для расчета приблизительного объема интересующей нас целевой аудитории были использованы в качестве основы демографические данные Беларуси, отражающие возрастную структуру населения. После чего была определена доля, которую составляет население в возрасте 18 – 45 лет от населения в возрасте 18 – 70 лет. Данный показатель составил 38,4%. После чего эти данные были использованы для определения величины целевой аудитории. Таким образом, объем целевой аудитории равен 38,4% от 725 700 человек, то есть приблизительно 278 570 человек.

Идея заключается в создании раздела в приложении «Приорбанк», который будет объединять несколько функций. Данный раздел можно разместить в главном меню приложения под названием «Финансовый аналитик».

Первая и основная функция раздела позволяет клиенту вести удобный и эффективный учет своих финансов прямо в приложении «Приорбанк». Она отражает доходы и расходы клиента. Иконки «доходы» и «расходы» позволяют открыть соответствующие окна с подробной сегментацией. Кроме того, клиент имеет возможность самостоятельного отражения дополнительных доходов и расходов (которые были осуществлены без использования продуктов Приорбанка).

Дополнением к первой функции является получение дополнительного кэш-бека по «любимой» категории расходов. Также при трате определенной суммы за месяц по «любимой» категории клиент имеет право на следующий выбрать еще одну «любимую» категорию. Таким образом, клиент мотивирован проводить большую часть своих операций по оплате товаров и услуг, используя продукты Приорбанка.

Еще одна функция данного раздела заключается в анализе расходов клиента и составлении некоторого списка советов клиенту. Алгоритм выглядит следующим образом: банк запрашивает у клиента разрешение на определение его местоположения, далее ищет в ближайшем радиусе (радиус поиска можно задать в настройках) заведения, которые занимаются обслуживанием данной категории (например, «Продукты» или «Развлечения»), находит потенциально выгодные для клиента предложения и предлагает, используя уведомления.

Поскольку услуга будет интегрирована в приложении банка, дизайн описанного раздела полностью аналогичен дизайну данного приложения.

При возникновении вопросов клиент может получить необходимую консультацию у сотрудников банка в приложении либо в одном из офисов ОАО «Приорбанк».

Для продвижения нового продукта банку следует использовать такие элементы комплекса маркетинговых коммуникаций, как реклама и PR. Рекламная кампания предусматривает использование таких инструментов, как реклама в социальных сетях, реклама на радио, наружная реклама, рекламные щиты, реклама внутри отделений банка. Стоит также отметить возможность продвижения нового продукта банка в рамках музыкального фестиваля «РОК ЗА БОБРОВ», что можно также отнести одному из направлений PR. Также в рамках PR-кампании предусматривается участие в конференции «Цифровой банкинг» и форуме «БАНКИТ». Совокупная стоимость рекламной компании оценивается в 44 726 руб. Стоимость PR-кампании, не включая затраты на «РОК ЗА БОБРОВ», составляет 437 руб.

Для донесения информации о новой услуге банка до его клиентов, а также для привлечения новых клиентов предусматривается проведение рекламной кампании на протяжении года. Данная кампания включает осуществление ряда рекламных мероприятий, направленных на продвижение вышеупомянутой услуги. Для этих целей планируется использовать следующие виды СМИ: социальные сети (Instagram, YouTube), радио, рекламные щиты. Также в качестве способов взаимодействия с клиентами предполагается использование внутренней рекламы (в ЦБУ) и рекламная кампания в рамках музыкального фестиваля «РОК ЗА БОБРОВ».

В рамках PR-кампании предполагается проведение следующих мероприятий: участие в фестивале «РОК ЗА БОБРОВ», участие в конференциях «БАНКИТ-2019» и «Цифровой банкинг».

Для реализации представленного проекта необходимо привлечение аутсорсинговых ресурсов крупной IT-компаний с надежной репутацией. Предположительно стоимость подобного заказа может обойтись в 100 000 рублей.

Кроме того необходимо привлечение дополнительных кадров (трех человек), закупки для них соответствующего оборудования, а также аренды дополнительного помещения.

Далее нами были посчитаны аналогичные предыдущим годовые показатели. Также была посчитана чистая годовая прибыль и налог на

прибыль (согласно законодательству Республики Беларусь для коммерческих банков он составляет 25 %).

Далее мы произвели расчет себестоимости производства и реализации нашей продукции (поквартально). Сюда вошли переменные затраты: затраты на рекламу, оплату труда и отчисления на нее, амортизационные отчисления и прочие издержки, а также постоянные отчисления: расходы на аренду помещения, плата за пользование хостингом, обслуживание ПО сотрудников, оплата интернета.

Затем мы произвели расчет прибыли от реализации продукции. Для начала мы посчитали выручку от реализации продукции с НДС: для этого умножили ежемесячную стоимость нашей услуги (0,5 рубля) на квартальный объем реализации. Далее мы посчитали налог на добавленную стоимость и выручку от реализации без НДС. Таким образом, вычетом себестоимости производства и реализации продукции из выручки от реализации продукции без НДС мы получаем прибыль от реализации продукции.

Просуммировав чистую прибыль и амортизационные отчисления, мы получаем чистый доход банка по данному проекту. Далее из чистого дохода организации мы вычитаем полный отток наличности и получаем чистый поток наличности, затем можем просчитать его нарастающим итогом.

Ставка дисконтирования для приведения будущей стоимости денег к их текущей стоимости была взята в размере 15 %. С помощью нее рассчитываем коэффициент дисконтирования. Далее получаем дисконтированный приток, отток и чистый приток наличности. Затем можем просчитать его нарастающим итогом.

Следующим шагом можно рассчитать простой и динамический сроки окупаемости проекта. В нашем случае первый составил 9,83 месяца, а второй – 10,4 месяца.

Внутренняя норма доходности — это процентная ставка, при которой чистый дисконтированный доход равен 0. В нашем проекте данный показатель составил 311 %, что считается более, чем приемлемым результатом.

Индекс рентабельности инвестиций показывает уровень дохода, получаемый на один рубль инвестиций, с учетом временной стоимости денег. Соответственно в нашем случае на один рубль инвестиций в проект приходится 5,79 рубля дохода. Такой результат также можно, считать весьма приемлемым.

Для анализа рисков мы использовали один из методов проведения количественного анализа рисков, а именно анализ чувствительности. Это стандартный метод количественного анализа, который заключается

в изменении значений критических параметров (в нашем случае цены единицы продукции и себестоимости производства и реализации продукции), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при каждом таком изменении.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что на результат данного проекта фактор цены оказывает большее влияние, чем фактор себестоимости производства и реализации продукции. Тем не менее, несмотря на то, что цена реализации оказывает большое влияние на ЧДД, вероятность ее колебания может быть очень низкой, следовательно, изменения этого фактора будут представлять незначительный риск.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Информация о банке ЗАО «Приорбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа <https://www.priorbank.by/priorbank-main/priorbank-today/about-priorbank/about-10-prichin-vybrat-prior> – Дата доступа: 10.05.2019.
2. Акулич, И.Л. Маркетинг: учебник / И.Л. Акулич. – Минск: Вышэйшая школа, 2000. – 447 с.
3. Бизнес-план инвестиционного проекта: учеб. пособие / под ред. В.М. Попова, С.И. Ляпунова. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 672 с.
4. Дурович, А.П. Основы маркетинга: учеб. пособие / А.П. Дурович. – М.: Новое знание, 2004. – 512 с.
5. Портер, М. Э. Конкуренция: пер. с англ.: учеб. пособие / М. Э. Портер. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2000. – 495 с.
6. Соколовская, Е.А. Разработка финансово-экономической части бизнес-плана инвестиционного проекта / Е.А. Соколовская // Бизнес-планирование (приложение к ПЭО). – 2005. – №2. – С. 194-252.

НАПРАВЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ КЛАСТЕРОВ В АПК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

*Инна Геннадьевна Саянова, соискатель кафедры
корпоративных финансов БГУ,*

*Марина Александровна Смолярова, к.э.н., доцент, доцент
кафедры «Экономика и управление инновационными проектами в
промышленности»*

Белорусский национальный технический университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Рассматривается понятие кластера, кластерного подхода. Рассмотрены основные направления государственной поддержки кластеров АПК в Республике Беларусь.

Ключевые слова: АПК, кластер, кластерный подход.

Кластерный подход представляет собой соединение регионального и межотраслевого принципов управления, позволяющих стимулировать интеграционные процессы в отрасли или экономическом регионе. В последние годы особую научную и практическую значимость приобретают исследования по разработке инструментария эффективного взаимодействия участников кластерных структур. В этом случае усилия государства должны быть направлены не на поддержку отдельных предприятий и отраслей, а на развитие взаимоотношений между поставщиками и потребителями, между конечными потребителями и производителями, между самими производителями и государственными правительственными институтами.

В сельскохозяйственном производстве основными задачами создания кластеров являются: приспособление к непрерывным изменениям конкурентной среды и рыночного спроса; создание условий для расширения внутреннего производства и повышения конкурентоспособности продукции на основе формирования интеграционных связей и совершенствования государственного регулирования. К преимуществам объединения в сельскохозяйственный кластер относятся: при создании сбытового, перерабатывающего, снабженческого и других видов обслуживающих кооперативов члены кластера сохраняют свою юридическую и экономическую самостоятельность; при создании производственного кооператива появляется возможность совместного использования прогрессивных технологий производства продукции, сельскохозяйственной техники, технологического оборудования; гарантированный сбыт произведенной сельскохозяйственной продукции на переработку, в торговую сеть без услуг посредников; сокращение затрат членов кластера на транспортировку сырья на переработку и в торговую сеть за счет формирования более крупных партий продукции; снижение затрат на агрохимическое, ветеринарное, селекционно-племенную работу; осуществление взаиморасчетов путем перечисления на счета членов кластера (личных подсобных, крестьянских хозяйств); обеспечение стабильной занятостью (постоянной и дополнительной работой в сезон); защита интересов членов кластера: наличие права голоса на общем собрании кластера при обсуждении и принятии решений производственного, организационного и экономического характера.

Одним из препятствий на пути создания сельскохозяйственных кластеров является недостаток у потенциальных членов кластера

стартового капитала для покупки техники и оборудования при низком уровне доступности кредитных ресурсов коммерческих банков и отсутствие значимой государственной поддержки.

Нами предлагаются в рамках государственной поддержки кластеров следующие меры поддержки финансового и нефинансового характера.

Финансовыми мерами поддержки организаций агропромышленного комплекса могут являться:

лизинг сельскохозяйственной техники и оборудования,

субсидии на уплату процентов (части процентов) за пользование кредитами субъектами АПК,

упрощение процедур выдачи кредитов при предоставлении сельскохозяйственной техники и оборудования в лизинг без уплаты авансового платежа от стоимости техники и оборудования, предусмотренной в договоре финансовой аренды (лизинга),

реализация мер финансового оздоровления обязательств субъектов АПК: продление сроков погашения кредитов, снижение процентной ставки, из которых часть субсидируется из государственного бюджета, а также списание банками штрафов и пени,

установление процента возмещения ущерба и затрат на пересев культур при страховании зерновых культур, обеспечивающего участникам сельскохозяйственного кластера полной суммы возмещения понесенных убытков.

Важнейшим направлением в Беларуси является развитие системы производства, сбыта, переработки сельскохозяйственной продукции, материально-технического снабжения, сервисного и информационно-маркетингового обслуживания сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Нефинансовыми мерами поддержки организаций агропромышленного комплекса могут являться:

разработка учебно-методических материалов для сельскохозяйственных учебных заведений для подготовки руководителей и специалистов кооперативов и центров повышения их квалификации,

введение в сельскохозяйственных вузах и колледжах в качестве дисциплины курса по экономике и организации сельскохозяйственной кооперации,

включение владельцев личных подсобных и крестьянских хозяйств в программу информационного обеспечения субъектов АПК на безвозмездной основе в качестве слушателей курсов и семинаров по повышению квалификации руководителей и специалистов организаций при сельскохозяйственных учебных заведениях.

консультационная и организаторская работа, направленная на создание новых участников сельскохозяйственного кластера там, где это необходимо; расширение числа членов в уже существующих кооперативах; оказание помощи членам кооперативов в активном участии в процессе принятия решений и управления делами кооперативов; оказание помощи членам и работникам кооперативов в создании хозяйственного механизма, основанного на кооперативных ценностях и принципах, адекватного современной экономической системе.

Со стороны местных исполнительных и распорядительных органов необходимо оказание содействия в обеспечении необходимой инфраструктуры для участников сельскохозяйственного кластера (земельные участки, в т.ч. для заготовки кормов, торговые места на рынках, убойные пункты, необходимые коммуникации).

Кроме того, необходима юридическая помощь в оказании заключения договоров поставки с перерабатывающими предприятиями, составления бизнес планов и обеспечение сбора документов на получение кредита.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 17.10.2018 № 743 «Об утверждении Стратегии развития малого и среднего предпринимательства «Беларусь – страна успешного предпринимательства» на период до 2030 года».
2. Полоник С.С. Экономический механизм финансово-кредитного обеспечения сельскохозяйственного производства Беларуси/ С.С. Полоник. – Белорусский научно-исследовательский институт экономики и информации агропромышленного комплекса. – Минск, 1998. – 21 с.

ОБЩЕСТВЕННОЕ ВОСПРОИЗВОДСТВО КАПИТАЛА В КОНТЕКСТЕ РЕАЛИЗУЕМОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ: НАСУЩНОСТЬ ПРОБЛЕМ И СИСТЕМНЫХ ПРОТИВОРЕЧИЙ

Дмитрий Анатольевич Симаков, аспирант

Белорусский государственный университет г. Минск, Беларусь

Аннотация: В статье анализируется динамика макроэкономических параметров и показателей деятельности производственных предприятий Республики Беларусь в контексте реализуемой денежно-кредитной политики. Акцентировано внимание на усугублении

проблем и назревании системных рисков, обусловленных ростом задолженности предприятий как друг перед другом, так и перед кредитно-денежной системой. Данные явления с учетом межотраслевых связей и стратегической значимости сферы материального производства в системе общественного воспроизводства капитала могут сильно влиять на финансы страны и национальную экономику в целом.

Ключевые слова: сфера материального производства; монетарная политика; кризис неплатежей; закон вертикальной интеграции.

Важнейшими задачами, стоящими перед Национальным банком Республики Беларусь, являются разработка и реализация эффективной денежно-кредитной политики, обеспечивающей устойчивое и сбалансированное развитие экономики [3]. В свою очередь, устойчивое развитие и рост национальной экономики в значительной мере зависят от конкурентоспособности и эффективности функционирования реального сектора экономики. При этом даже если такая взаимосвязь напрямую законодательно не закреплена, то при выработке вариантов кредитно-денежной политики регулятор декларирует направленность монетарной политики на достижение темпов экономического роста, а ее количественные ориентиры всегда увязываются с темпами роста ВВП.

Несмотря на стратегическую значимость сферы материального производства и оказываемое ею решающее воздействие на все параметры социально-экономического развития государства, процикличность реализуемой в последнее десятилетие денежно-кредитной политики остается парадоксом. Стимулирующая политика во время подъема экономики и ограничительная политика во время спада привела к неуправляемой кредитной экспансии на первоначальном этапе и, по сути, к ее провалу в последующее время. Интенсивное наращивание производственными предприятиями задолженности по кредитам и займам (рисунок 1) и последующий длительный период сохранения чрезмерно высоких процентных ставок, кратно превосходящих уровень рентабельности предприятий (рисунок 2), стали причиной кризиса неплатежей, который приобретает «лавинообразный» разрушительный характер.

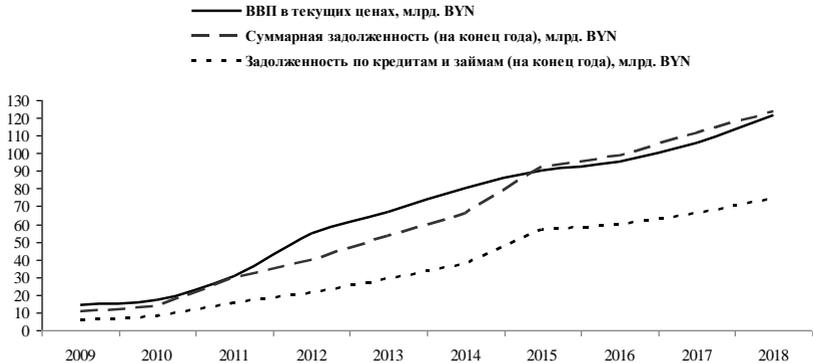


Рисунок 1. Динамика ВВП Беларуси и задолженности организаций за 2009–2018 гг.

Источник: *собственная разработка на основе данных [2]*



Рисунок 2. Соотношение стоимости новых кредитов банков и уровня рентабельности организаций Республики Беларусь за 2009–2018 гг

Источник: *собственная разработка на основе данных [2], [4]*

Так, за последние десять лет суммарная задолженность предприятий ежегодно прирастала в среднем на 32,0 %, а ее просроченная часть – на 34,7 %. Ежегодный прирост задолженности по кредитам и займам в среднем составил 34,6 % с приростом ее просроченной части на 50,7 %.

Динамика данных процессов показывает, что в условиях долгосрочного роста стоимости ссудного капитала и снижения уровня

рентабельности, у предприятий-заемщиков на определенном этапе наступает «платежный шок», обусловленный нехваткой ресурсов для обслуживания кредитной задолженности, вследствие чего как снежный ком растет задолженность, как перед кредитно-денежной системой, так и друг перед другом.

Несмотря на предпринимаемые правительством и Национальным банком страны целенаправленные меры по снижению ставки рефинансирования, проблема задолженности продолжает усугубляться. В этой связи, в 2019 году Национальный банк Республики Беларусь перешел от расчета проблемных активов к установлению нормативного предела их необслуживаемой части, допуская ухудшение качества активов банков почти вдвое к прошлогодним уровням – с 5 до 10 % [3].

По итогам I квартала 2019 г. необслуживаемые активы банков на 98 % состоят из задолженности юридических лиц. При этом объем необслуживаемых активов за три месяца текущего года увеличился с 2,8 до 3,3 млрд руб., и на 1 апреля 2019 г. их доля в активах, подверженных кредитному риску, составила 6,04 %, увеличившись с начала года на 1,03 %. В свою очередь следует отметить, что доля необслуживаемых активов юридических лиц в иностранной валюте превысила отметку в 10 %. И именно отсутствие улучшения финансового состояния кредитополучателей – юридических лиц, указано в докладе представителя Национального банка в качестве определяющего фактора, оказывающего значительное влияние на увеличение доли необслуживаемых активов банков [1].

Вместе с тем, еще одной хронической проблемой нашей экономики является очень низкий уровень коэффициента монетизации, который отражает степень обеспеченности экономики национальными деньгами (рисунок 3).

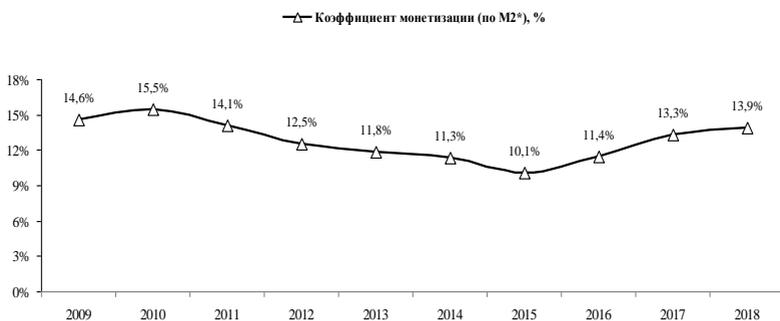


Рисунок 3. Динамика изменения коэффициента монетизации по M2* в 2009–2018 гг

Источник: *собственная разработка на основе данных [2], [4]*

Согласно экономической теории количество денег в экономике должно быть примерно равно ВВП, т. е. значение коэффициента монетизации – отношение денежного агрегата M2* к ВВП – будет варьировать в пределах 60–120 %. Однако в нашей экономике значение данного параметра почти вдвое ниже критического значения – 30 %.

Сложившаяся ситуация свидетельствует о несоответствии размеров государственного финансирования развития экономики потребностям ее хозяйственного оборота, тем самым препятствуя простому воспроизводству основного и оборотного капитала, не говоря уже о его инновационном обновлении.

Парадокс ситуации заключается в том, что монетаристские рецепты, оказавшись негодными в развитых странах, активно навязываются регулирующим органам постсоветских стран, как главное средство преодоления инфляции и повышения экономической эффективности. Таким образом, произошла географическая дихотомия теории денег. В развитых странах практикуются кейнсианские методы стимулирования совокупного спроса, а в переходных экономиках – монетаристские меры его ограничения.

Помимо монетарных существуют и общеэкономические факторы современных кризисных явлений. Исчерпание V технологического уклада само по себе требует структурной диверсификации народного хозяйства, адекватной более высокому уровню конкурентоспособности применяемых технологий и выпускаемой продукции, т. е. перехода системы общественного воспроизводства на ступень исторически высшего порядка. Конечно – это долгосрочная задача, которая за

короткий срок не решается, но если этот шаг не сделать, то глобальная рецессия и диспропорции общественного воспроизводства неминуемо приведут к хроническому падению производительности труда и качества жизни населения.

Решение поставленной задачи видится в необходимости перехода от дезинтегрированной экономической системы к межотраслевой вертикально интегрированной системе. На современном этапе основным звеном общественного воспроизводства выступает отраслевое предприятие. В рамках интегрированной экономической системы разрозненные отраслевые предприятия станут возможным организовать в межотраслевые, вертикально интегрированные цепочки по созданию добавленной стоимости. При этом повышение качества в одном звене такой цепочки позволит снизить издержки во всех последующих. Это позволит в процессе создания добавленной стоимости удовлетворить не только частные интересы по извлечению прибыли, но и уравновесить интересы всех трех его важнейших субъектов: работников, предприятий и государства.

Противоречия в нынешних российско-белорусских отношениях, обусловленные реализацией российской стороной налогового маневра, имеют, прежде всего, инфляционное давление на экономику Беларуси. Оно сопряжено с ростом издержек и увеличением цен на нефть и газ. В данном случае удорожание сырья можно будет компенсировать эффектом вертикальной интеграции, путем формирования межотраслевых цепочек производства добавленной стоимости, ориентированных на выпуск конкурентоспособной продукции конечного спроса. Наряду с этим рост цен на нефть компенсируется удешевлением ее промышленной переработки и повышением качества готовой продукции.

Закон вертикальной интеграции нацелен на достижение максимальной скорости воспроизводства совокупного производительного капитала общества и основывается на требовании нулевой рентабельности предприятий промежуточного производства. Реализация этого закона позволит в первом звене вертикально интегрированной цепочки нейтрализовать мультипликативный эффект удорожания сырья, предотвратив его дальнейшую трансляцию по всей технологической цепочке.

Что же касается механизмов настройки денежно-кредитной системы, то государство, «...используя различные денежно-кредитные инструменты, может влиять на все параметры национальной экономики... Игнорирование же данного обстоятельства приводило и

приводит к самым тяжелым последствиям для экономики государств с любым общественным устройством» [5, с. 3].

В этой связи, необходимо:

1. Произвести выработку и всесторонний анализ комплекса взаимосвязанных мер, нацеленных на создание условий наиболее эффективного сочетания и использования инструментов монетарной и фискальной политики, обеспечивающих расширенное воспроизводство во всех отраслях народного хозяйства.

2. Обосновать меры по сокращению разрыва между стоимостью кредита, уровнем инфляции и показателями рентабельности в сфере материального производства.

3. Подчинить движение цен политике поступательного повышения покупательной способности населения и плотности насыщения рынка, положив в основу сохранение покупательной способности белорусского рубля. Вследствие чего достигалось бы ощутимое снижение давления на динамику цен со стороны рыночной конъюнктуры и спекулятивного капитала.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Могилевич, И.Г. Обеспечение финансовой стабильности в I квартале 2019 года / Национальный банк Республики Беларусь // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/top/pdf/obespechenie-finansovoy-stabilnosti-q1-2019-mogilevich.pdf>. – Дата доступа: 26.04.2019.
2. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.belstat.gov.by>. – Дата доступа: 12.04.2019.
3. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь / Национальный банк Республики Беларусь // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/legislation/documents/ondkp2019.pdf>. – Дата доступа: 12.04.2019.
4. Статистический бюллетень. Ежегодник (2008–2017) / Национальный банк Республики Беларусь // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.nbrb.by/Publications/bulletinyearbook/Statistics_Bulletin_Yearbook_2017.pdf. – Дата доступа: 12.04.2019.
5. Тарасов, В.И. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / В.И. Тарасов. – Минск: Мисанта, 2003. – 512 с.

ТРАСФОРМАЦИЯ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В БАНКАХ

Ольга Ивановна Степаненко, магистрант

Полесский государственный университет г. Пинск, Республика Беларусь

Аннотация: В данной статье рассматриваются главные аспекты процесса трансформации цифровых банковских технологий в Республике Беларусь. Проведен анализ развития цифровых технологий в банковской системе Республики Беларусь. Также определены основные перспективы развития банковского сектора в области цифровых каналов связи.

Ключевые слова: цифровизация, трансформация, цифровые технологии, цифровые каналы связи, электронные площадки.

Цифровая трансформация - основанное на применении цифровых технологий преобразование структур, форм и способов производства, изменение целевой направленности деятельности, обеспечивающее существенное изменение параметров и свойств производимых услуг или продуктов, создание новых услуг или продуктов и получение новых рыночных возможностей.

Основной целью работы является изучение динамики и направления развития цифровых технологий в коммерческих банках Республики Беларусь.

Актуальность темы исследования определяется тем, что внедрение в банковское дело цифровых технологий изменяет саму парадигму банковской деятельности. Существенно меняются маркетинговые стратегии банков. Само понятие эффективности банковской деятельности становится более сложным и многозначным. Последствия развития цифровых технологий для банков также неоднозначны. С одной стороны, данный процесс влечет за собой индивидуализацию клиентских запросов; получение для клиентов возможности совершения широкого спектра операций в любое время суток в любом месте и на высоком уровне безопасности; повышение экономической эффективности банков. С другой стороны, повышение экономической эффективности банковской деятельности сопряжено с сокращением рабочих мест в банках. Кроме того, банки теряют свою уникальную роль финансового посредника, появляются мобильные маркеты финансовых услуг, электронные цифровые площадки, оказывающие финансовые услуги. Разрушается традиционная система банковского маркетинга.

С учетом глобальных трендов совместно с банковским сообществом Национальным банком Республики Беларусь сформулированы шесть

ключевых направлений: развитие платежного и расчетного пространства; удаленная идентификация; развитие Open API; технологии распределенного реестра; искусственный интеллект, машинное обучение, большие данные; кибербезопасность [1].

Первым этапом проведем анализ развития платежного и расчетного пространства Республики Беларусь.

Платежная система Республики Беларусь включает в себя платежную систему Национального банка, платежные системы банков Республики Беларусь, расчетно-клиринговую систему по ценным бумагам, систему безналичных расчетов по розничным платежам, автоматизированную информационную систему единого расчетного и информационного пространства (АИС ЕРИП).

Рассмотрим структуру платежного оборота Республики Беларусь по количеству проведенных платежных инструкций на рисунке 1.

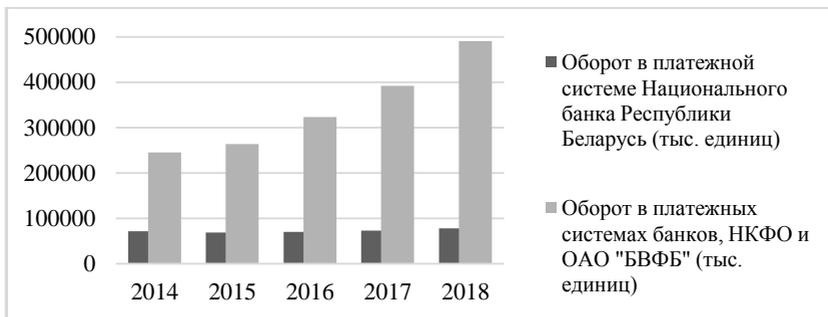


Рисунок 1. Структура платежного оборота по количеству проведенных платежных инструкций в Республике Беларусь

Источник: *собственная разработка автора*

Из рисунка 1 отражена тенденция роста платежного оборота Республики Беларусь за 2014 – 2018 годы, которая связана с ростом: эмиссии банками платежных карточек; количества организаций торговли (сервиса), оснащенных платежными терминалами, платежных терминалов в организациях торговли (сервиса), банкоматов, инфокиосков; объема безналичных операций, проведенных с помощью банковских платежных карточек. Так в 2018 году по сравнению с 2014 годом платежный оборот Республики Беларусь увеличился на 79,5% и на 22,1% в сопоставлении с 2017 годом.

В настоящее время основным средством проведения безналичных расчетов являются банковские платежные карточки (БПК). Поэтому для

начала рассмотрим эмиссию БПК в разрезе платежных систем Республики Беларусь. Так с 2016 года данный показатель увеличился на 18,4% или на 2330,3 тыс. единиц. Клиентам предлагаются следующие четыре вида БПК в зависимости от вида платежной системы: Белкарт, Белкарт/Maestro, VISA и MasterCard. В 2018 году наибольшую долю занимают БПК международных платежных систем VISA и MasterCard (31,6% и 31,5% соответственно). В тоже время на 14% снизилась доля БПК, выпущенных белорусской платежной системой Белкарт. Такая тенденция связана прежде всего с ограниченной зоной действия. Но для поддержки внутренней платежной системы выпускаются кобрендинговые БПК Белкарт/Maestro, которые имеют более широкий спектр для расчетов, в том числе и за рубежом, поэтому и наблюдается тенденция роста по эмиссии данного вида БПК (а именно, на 161% с начала 2016 года по конец 2018 года).

БПК подразделяются на 2 вида: чиповые (стандарта EMV) и бесконтактные. Поэтому рассмотрим динамику инфраструктуры обслуживания БПК, в частности платежных терминалов, установленных в ОТС, по возможности осуществления операций с карточками стандарта EMV и с бесконтактными карточками. Отметим тенденцию роста количества платежных терминалов, установленных в объектах торговли и сервиса. К 2018 году по сравнению с 2015 года практически в 6 раз увеличилось количество терминалов с возможностью осуществления операций по бесконтактным БПК. Так в 2018 году данного типа терминалов составило 91 986 единиц, что составляет 57,2% в общем количестве платежных терминалов, установленных в ОТС, а в 2015 году данный показатель составлял всего 14,1%. Данный результат свидетельствует о том, что увеличился спрос на БПК с функцией бесконтактных платежей, что является для держателя такой карточки удобным способом проведения платежей при оплате товаров и услуг.

Также рассмотрим по суммам операции с использованием БПК, совершенных на территории Республики Беларусь, на рисунке 2.

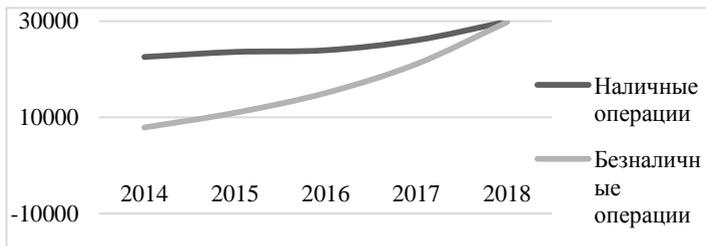


Рисунок 2. Операции с использованием банковских платежных карточек (млн бел. руб.)

Источник: *собственная разработка автора*

Рисунок 2 отражает с 2014 года динамику роста безналичных операций с использованием банковских платежных карточек по суммам, так, что в 2018 году суммы по наличным и безналичным операциям находились на одном уровне. Так с 2014 года безналичные операции увеличились на 278,5%, в то время, как наличные операции с использованием банковских платежных карточек увеличились всего на 32,6%. Следовательно, банковская система идет в правильном направлении по повышению безналичного оборота.

Для увеличения доли безналичного оборота с применением цифровых технологий населению также предлагается использовать различные виды систем дистанционного банковского обслуживания как для юридических лиц, так и для физических лиц. К данным системам относятся: клиент-банкинг, интернет-банкинг, мобильный банкинг, СМС-банкинг и другие.

В процессе рассмотрения возможностей мобильных приложений и интернет-банкинга для физических и юридических лиц 24 действующих банков Республики Беларусь были определены самые «продвинутые» банки Республики Беларусь в сфере развития цифровых технологий (ЗАО «Альфа-банк», ОАО «БелВЭБ», ОАО «БПС-Сбербанк»).

Еще одним направлением развития цифровых технологий является удаленная идентификация. С 1 октября 2016 года начала функционировать совершенно новая для нашей страны цифровая платформа - Межбанковская система идентификации (МСИ) в соответствии с указом Президента Республики Беларусь от 01.12.2015 г. № 478 «О развитии цифровых банковских технологий». Данная система позволяет физическим и юридическим лицам всего один раз пройти процедуру идентификации в любом из банков страны и воспользоваться дистанционным обслуживанием в любом банке страны. Стоит отметить, что по состоянию на март 2019 года участниками МСИ являются 21 банк, а в марте 2017 года участниками МСИ было всего 2 банка:

ОАО «Белинвестбанк» и ОАО «Идея банк» [2]. По данным НКФО «ЕРИП» с начала 2018 года к настоящему времени количество зарегистрированных пользователей за год увеличилось в 4 раза.

Третьим направлением развития цифрового банкинга является OpenAPI. Национальный банк Республики Беларусь работает над тем, чтобы внедрить технологии открытых протоколов интерфейсов прикладного программирования (Open API). В зависимости от области раскрытия данных, задач и функций, реализуемых с помощью открытых API, выделяют три направления по разработке открытых API: информационные, платежные, статистические [3].

По информации Дмитрия Калечица на XV Международном форуме по банковским цифровым технологиям «БанкИТ» 2018» Национальный банк Республики Беларусь во взаимодействии с банковским и бизнес-сообществом планирует в 2019 году разработать стандартизированную терминологию (глоссарии) и технические нормативные правовые акты в области информационных API для утверждения Правлением Национального банка.

API нужен банкам для создания собственного цифрового ядра и лучшего взаимодействия с клиентами. Подобные цифровые технологии для юридических лиц пока предлагается только двумя банками ЗАО «Альфа-банк» (OpenAPI) и ЗАО «БСБ банк» (BSBWebAPI).

Рассмотрим следующие направление развития цифровых банковских технологий в Республике Беларусь – технологию распределенного реестра (блокчейн). Заместитель начальника Главного управления информационных технологий Национального банка Андрей Подгорный блокчейн определил как «технологию формирования распределенной базы данных, состоящей из блоков информации, содержащих записи, создаваемые для решения прикладных задач» [4] 15.07.2017 г. Национальный банк запустил проект реестра банковских гарантий, построенный на технологии блокчейн. 12.11.2018 г. была проведена первая международная сделка по выпуску банковской гарантии по технологии блокчейн, участниками которой являлись ОАО «Приорбанк» в Беларуси и Райффайзенбанк в России. А 21.01.2019 г. были проведены 2 сделки по выпуску банковских гарантий, принципалами которых выступили ОАО «БанкДабрабыт» и ЗАО «Банк ВТБ (Беларусь)», а банками-гарантами ЗАО «БТА банк» и ОАО «Белинвестбанк».

Еще одним направлением развития цифрового банкинга рассмотрим формирование и анализ больших данных. В 2017 году была создана автоматизированная информационная система «Представление банковской информации» (АИС ПБИ), которая реализовала процедуру

сбора информации от банков в едином формате и централизовала ее представление органам государственного управления. В 2019 году планируется обеспечить доступ государственных органов в соответствии с их полномочиями к имеющейся в АИС ПБИ информации для самостоятельного поиска и отбора необходимых данных с помощью веб-портала. Данное изменение снимет нагрузку с участников информационного обмена по формированию и обработке запросов и ответов для государственных органов.

Наиболее важным направлением развития цифровых технологий является кибербезопасность. Национальным банком был создан центр мониторинга и реагирования на компьютерные атаки в кредитно-финансовой сфере (FinCERTby). Представители банковских учреждений выразили готовность сотрудничать и поддерживать функционирование FinCERT в стране, пожелав автоматизировать процесс обмена данными об угрозах, что позволит скоординировать обмен информацией центра, правоохранительных органов и банков, осуществлять в реальном времени анализ данных о фактах компьютерных атак в финансовых организациях и подготовку аналитических материалов, устанавливать рекомендации (стандарты) в области обеспечения защиты информации при осуществлении банковской деятельности.

Таким образом, шесть направлений развития цифрового банкинга (платежное и расчетное пространство; удаленная идентификация; Open API; технология распределенного реестра; искусственный интеллект, большие данные; кибербезопасность) динамично развиваются в банках Республики Беларусь.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Калечиц Д. Л. Приоритетные направления цифровой трансформации банковского сектора Республики Беларусь // Банковский вестник. – 2018. – № 10. – С. 9 – 14.
2. Банки-участники [Электронный ресурс] // НКФО «ЕРИП». – 2019. – Режим доступа: <http://raschet.by/bankam/mezhhbankovskaya-sistema-idetikatsii/banki-uchastniki/>. – Дата доступа: 23.03.2019.
3. Постановление Национального банка Республики Беларусь от 02.03.2016г. №108 «Об утверждении стратегии развития цифрового банкинга в Республике Беларусь на 2016 – 2020 годы» // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2019.
4. Подгорный А. Практика реализации задач банковской системы с использованием технологии блокчейн // Банковский вестник. – 2017. – № 11. – С. 56 – 58.

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

Андрей Иванович Стефанович, соискатель

ОАО «Белинвестбанк», Минск, Беларусь

*Научный руководитель: Алексей Иванович Короткевич,
кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой
банковской экономики*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Задача любого коммерческого предприятия, в том числе и банков - это получение прибыли. Реализуя эту задачу банки сегодня оценивают потребности рынка, сегментируют потенциальных клиентов, разрабатывают продукты для удовлетворения их потребностей. К числу основных сегментов рынка кредитования относится сегмент предприятий малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: рынок; малый и средний бизнес; банки; кредитование; динамика кредитования; проблемы кредитования.

Строя свой бизнес компании постоянно взаимодействуют на рынке и с другими компаниями, выстраивая партнерские отношения. Эти отношения строятся исходя из интересов каждой компании. В основе всего лежит торговля. Одна сторона хочет выгодно купить, другая сторона выгодно продать. Объектами продаж являются сырье, товары, различного вида услуги. Одним из активных участников рынка являются банки. Долгое время они стояли особняком от иных компаний продавцов, по причине якобы специфической деятельности. Да и психологически банки рассматривались прочими компаниями как какой-то закрытый институт.

Но сегодня, с развитием конкуренции в банковской сфере, банки превращаются в такого же продавца услуг, как другие субъекты рынка. Абстрагируясь от специфики кредитования как такового, можно сравнить предоставление банками кредитов спродажей какого-либо ресурса. Банки активно, через продажи продвигают свои услуги на всех сегментах рынка потенциальных покупателей. Одним из таких перспективных сегментов рынка кредитования является рынок предприятий малого и среднего бизнеса.

В каждом банке сегодня, как правило создаются специальные структурные подразделения, которые разрабатывают кредитные продукты для предприятий малого и среднего бизнеса, а специально обученные сотрудники осуществляют реализацию указанных

продуктов. Это достаточно значимый сегмент рынка. В отличие от классификации на законодательном уровне, где в основе лежит количество работающих на предприятиях, банки, как правило, проводят сегментирование клиентов-предприятий на основании каких-либо финансовых показателей деятельности, например, объема годовой выручки.

Перспективность рынка предприятий малого и среднего бизнеса подтверждается статистикой. Так, по состоянию на 1 января 2019 г. в Республике Беларусь хозяйственную деятельность осуществляли 241 тыс. индивидуальных предпринимателей (в 2017 году 236 тыс.) и 111 тыс. предприятий малого и среднего предпринимательства (в 2017 году 110 тыс.). Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг субъектов малого и среднего предпринимательства за 2018 год составила 148 млрд рублей по сравнению с 122,7 млрд рублей в 2017 году, вклад в республиканский объем выручки составил 43,8 %. Доля субъектов малого и среднего предпринимательства в ВВП республики за 2018 год составил 24,6%, в том числе организациями малого бизнеса – 14,8%, организациями среднего бизнеса – 6,8 %, индивидуальными предпринимателями – 3%; в этом сегменте занято порядка 35 процентов работающих по республике [1].

В сфере малого и среднего предпринимательства в 2018 году наиболее распространенными были следующие виды экономической деятельности:

оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов (36% от общего количества организаций и индивидуальных предпринимателей);

транспортная деятельность, складирование, почтовая и курьерская деятельность (12%);

профессиональная, научная и техническая деятельность (9%);

промышленность (8%);

строительство (8%).

Анализируя приведенные данные можно сделать вывод, что малый и средний бизнес сегодня является значимым для экономики страны и растущим сегментом рынка, при этом приоритетными для данного сегмента видами деятельности выступают отрасли, не требующие больших капитальных затрат на средства производства и не несущие высоких рисков.

Исходя из приведенной статистики, очевидна потребность этих компаний в кредитах в текущую деятельность на пополнение оборотных средств. Деньги нужны компании для развития бизнеса постоянно, особенно в сложившейся у нас в стране ситуации, когда,

например, продажа товара осуществляется с рассрочкой порой до месяца и более, а деньги необходимы уже сегодня.

Для банков кредитование – основная функция, поскольку процентные доходы в основном формируют его доход. Динамика задолженности предприятий малого и среднего бизнеса представлена в таблице 1.

Таблица 1. Динамика задолженности по кредитам, выданным банками субъектам малого и среднего предпринимательства, тыс руб

	на 01.04.2018	на 01.04.2019	Темп роста
Задолженность по кредитам, всего	8 836 251,0	9 529 631,0	107,8%
в национальной валюте	4 491 262,0	4 761 644,0	106,0%
в иностранной валюте	4 344 989,0	4 797 987,0	110,4%
<i>Млн долларов США</i>	2 220,5	2 253,8	101,5%
Задолженность по краткосрочным кредитам, всего	2 449 878,0	3 084 441,0	125,9%
в национальной валюте	1 482 460,0	1 844 699,0	124,4%
в иностранной валюте	967 418,0	1 239 742,0	128,1%
<i>Млн долларов США</i>	494,4	582,4	117,8%
Задолженность по долгосрочным кредитам, всего	6 386 373,0	6 445 190,0	100,9%
в национальной валюте	3 008 802,0	2 886 945,0	95,9%
в иностранной валюте	3 377 571,0	3 558 245,0	105,3%
<i>Млн долларов США</i>	1 726,1	1 671,5	96,8%
Средняя процентная ставка по новым кредитам	(март 2018)	(март 2019)	
<i>в национальной валюте</i>	11,28%	11,05%	
<i>в иностранной валюте</i>	6,56%	5,69%	

Источник: собственная разработка на основе [3]

Данные таблицы демонстрируют умеренный, чуть выше официального темпа инфляции, рост задолженности по кредитам, выданным предприятиям малого и среднего бизнеса. При этом отмечается, что при относительно менее значительном снижении стоимости заемных средств в национальной валюте по сравнению со стоимостью кредитов в иностранной валюте, более востребованными оказались средства в белорусских рублях, сумма кредитов по которым выросла на 6 процентов, по сравнению с приростом кредитов в

иностранной валюте только на 1,5 процента. Повышение объемов кредитования в национальной валюте можно рассматривать как результат реализуемой государством политики дедолларизации экономики. Помимо этого, увеличение спроса со стороны бизнеса на ресурсы в национальной валюте способствует повышению реализации внутренних товаров и, следовательно, росту экономических показателей страны. Можно также отметить о влиянии кредитования как мультипликатора ресурсного потенциала для банков. Кроме того, в динамике задолженности отмечается опережающий рост краткосрочных кредитов по сравнению с долгосрочными. Это может быть обусловлено ранее обозначенной структурой видов деятельности, в соответствии с которой более 35 процентов предприятий малого и среднего бизнеса выбирают деятельность, не требующую значительных капитальных инвестиций.

Кредит может быть одним из источников пополнения и обновления основных фондов: оборудования, технологий, зданий, сооружений. В следующей таблице рассмотрим объем инвестиций в основной капитал, а также рассчитаем какую долю из этих инвестиций занимают банковские кредиты как источник финансирования для средних и микро- и малых организаций по отдельности, чтобы понять каковы между ними различия и есть ли зависимость от объема предприятия. Источники инвестиций в основной капитал приведены в таблице 2.

Таблица 2. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, млн руб

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Средние организации							
Всего	1 000,6	1 818,2	2 562,1	2 620,2	2 784,4	1 910,8	2 469,2
<i>в том числе за счет:</i>							
собственных средств организаций	316,3	665,3	787,5	918,7	984,6	898,9	929,0
заемных средств других организаций	6,9	49,2	70,6	25,3	22,8	17,6	12,6
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
бюджетных средств	168,1	400,0	728,7	463,7	394,2	533,3	649,3

Продолжение таблицы 2

иностранн инвестиций	56,8	54,7	153,2	97,8	96,6	91,6	27,1
кредитов (займов) банков	292,5	352,4	429,9	763,4	992,1	187, 6	263,0
<i>удельный вес кредитов банков в общем объеме инвестиций</i>	<i>29,2%</i>	<i>19,4%</i>	<i>16,8%</i>	<i>29,1%</i>	<i>35,6%</i>	<i>9,8%</i>	<i>10,7%</i>
средств населения	52,4	106,5	163,0	200,5	203,6	85,0	142,6
прочих источников	107,6	189,5	223,8	140,3	85,1	81,2	190,5
	Микро- и малые организации						
Всего	2 552,9	4 035,4	5 600,1	6 927,8	4 942,2	4 818,9	4 756,5
<i>в том числе за счет:</i>							
собственных средств организаций	651,0	959,3		1 469,2	1 157,4	1 261,4	1 144,5
заемных средств других организаций	22,3	113,4	127,8	248,1	170,3	159,3	187,2
бюджетных средств	466,0	883,6	1 541,0	1 525,9	1 188,8	1 123,0	1 330,2
иностранн инвестиций	93,0	340,0	375,9	589,6	510,8	561,4	606,6
кредитов (займов) банков	1 019,6	1 246,7	1 386,0	2 085,9	1 038,9	978,9	801,0
<i>удельный вес кредитов банков в общем объеме инвестиций</i>	<i>39,9%</i>	<i>30,9 %</i>	<i>24,7%</i>	<i>30,1%</i>	<i>21,0%</i>	<i>20,3 %</i>	<i>16,8 %</i>
средств населения	240,1	352,8	576,7	791,3	653,5	568,0	435,3
прочих источников	60,7	139,0	155,2	215,1	215,8	159,7	247,1

Источник: собственная разработка на основе [2]

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что доля банковских кредитов в общих инвестициях в основной капитал у микро-

и малых организаций с каждым годом заметно снижалась. Это свидетельствует о том, что малые предприятия предпочитают использовать другие источники средств для создания и воспроизводства основных фондов, а также для расширения своего бизнеса. Тенденция к снижению удельного веса банковских кредитов в участии в формировании уставного капитала, пусть не так очевидно, но прослеживается и у средних организаций. Это потенциальный рынок для банков в части активизации своей работы в этом направлении.

Предприятия отдают предпочтения к инвестициям за счет собственных средств. С одной стороны, это положительный момент, с другой достаточно ли этих средств для полного покрытия нужд предприятий. Что может выступать причиной, сдерживающей наращивание объемов бизнеса за счет кредитов банков?

Следует выделить основные проблемы при кредитовании банками предприятий малого бизнеса. Со стороны бизнеса такими являются:

- недостаточная экономическая и юридическая грамотность предпринимателей, что влечет к отсутствию понимания и определения целей кредитования, размера кредита, влияния кредита на деятельность предприятия, трудностям в планировании. Недостаточная экономическая грамотность также ведет к затруднению в формировании пакетов документов, которые требуются банком для оценки кредитоспособности;

- сложность оценки кредитоспособности по причине применения упрощенной системы налогообложения, к сожалению также еще имеющем место «непрозрачности» бизнеса, т.е. наличия теневого оборота;

- отсутствие ликвидных залогов;

- излишняя осторожность компаний в использовании заемного банковского капитала;

К проблемам со стороны банков можно отнести:

- недостаточная компетенция работников банков, оценивающих бизнес потенциального заемщика, что влечет к чрезмерной оценке риска кредитования, а, следовательно, к отказу в кредитовании, требованию дополнительного обеспечения и т.д.;

- нежелание кредитовать вновь созданные предприятия;

- отсутствие гибкости в предложениях, «предлагаем то что есть, а не то что надо клиенту»

- время рассмотрения документов для кредита;

- размеры процентных ставок;

- наличие жестких пруденциальных требований, в том числе по созданию резервов.

Возможными путями решения обозначенных проблем могут быть следующие. Поскольку бизнес - это желание получить прибыль с обеих сторон, то заинтересованность должна быть как у банка, так и у предприятия. Предприниматели должны понимать, что, получая кредит, они приобретают ресурс для бизнеса. Ценоресурса, в рассматриваемом случае, процент за пользование кредитом, определяется рынком. Кредит необходимо вернуть в определенный срок, поэтому необходимо иметь понятный для предприятия расчет эффективности запрашиваемого кредита. Предприниматели заинтересованы получить кредит быстро, с минимальным пакетом документов и по приемлемой ставке. Исходя из этого банки и должны разрабатывать кредитные продукты. В условиях сегодняшней конкуренции будет преимущество у тех банков, которые обеспечат оперативное рассмотрение документов. Это можно достичь за счет автоматизации процесса предоставления кредитов, в том числе с использованием скорринговых моделей. Для этого необходимо разрабатывать дифференцированные стратегии предоставления кредитов в зависимости от различных параметров, например, от запрашиваемых сумм кредитов, отраслевой принадлежности предприятия, показателей финансово-хозяйственной деятельности. Это позволит, помимо сокращения сроков рассмотрения документов, уменьшить издержки, что будет способствовать снижению процентной ставки. В итоге получим продукт, который будет востребован рынком, удовлетворяющий интересам как банков, так и предприятий.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. [Электронный ресурс] Режим доступа <http://www.belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 03.05.2019.
2. Статистический сборник Национального статистического комитета Республики Беларусь за 2018 год «Малое и среднее предпринимательство». Национальный статистический комитет Республики Беларусь. [Электронный ресурс] Режим доступа <http://www.belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 16.04.2019.
3. Статистический бюллетень выпуск в разрезе банков Малое и среднее предпринимательство № 10 (32) 2018, Минск

СТАНОВЛЕНИЕ ИНСТИТУТА ХЕДЖИРОВАНИЯ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКИНГА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Ирина Александровна Строганова, аспирант

Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь

Аннотация: В статье рассматривается сущность инвестиционного банкинга, его роль в становлении финансового рынка, анализируются условия дальнейшего развития инвестиционного банкинга и института хеджирования в Республике Беларусь. Отмечается необходимость развития института хеджирования в Республике Беларусь в условиях действующего рыночного механизма курсообразования и волатильности валютных курсов. Указывается на имеющиеся проблемы на рынке производных финансовых инструментах срочного рынка.

Ключевые слова: инвестиционный банкинг; производные финансовые инструменты; секьюритизация; финансовые инструменты; репозитарий.

В новых экономических условиях наиболее востребованной и одновременно сложной для банков сферой становится инвестиционный банкинг.

К.э.н., начальник Управления монетарной политики Национального Банка Республики Беларусь Ръжковская О.В. отмечает: «Слабо диверсифицированная финансовая структура с доминированием банковского сектора, слабо развитым фондовым рынком, перераспределение значительного объема кредитных ресурсов государством для финансирования государственных программ ограничивает инвестиционный потенциал страны» [1].

Вместе с тем наличие тесной взаимосвязи и взаимообусловленности между темпами экономического роста и структурными изменениями доказано эмпирически и теоретически. Исходя из опыта стран, осуществивших такие экономические изменения, показана позитивная роль институциональных и структурных преобразований для экономического развития. Такие выводы прослеживаются в ряде научных исследований [2].

В настоящее время банковский сектор является драйвером на финансовом рынке. Дальнейшее совершенствование и технологическое обновление этого рынка во многом связано с банками. Поэтому

Центральный банк Республики Беларусь уделяет значительное внимание развитию инвестиционного банкинга [3, 4].

Мероприятия по созданию полноценного финансового рынка, которые способствуют развитию инвестиционного банкинга, предусмотрены рядом программных документов, среди которых Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016-2020 годы и Стратегия развития финансового рынка до 2020 года и Стратегия развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года.

В частности, указанные документы предусматривают [3, 4]:

– замещение механизмов государственной поддержки рыночными инструментами путем: развития и повышения ликвидности рынка корпоративных ценных бумаг (акций, облигаций);

– становление институтов коллективных инвестиций;

– внедрение механизмов секьюритизации, расширение применения других финансовых инструментов;

– совершенствование цифровых технологий рынка ценных бумаг, в том числе путем развития систем дистанционного обслуживания;

– гармонизация законодательств о ценных бумагах государств-членов ЕАЭС в целях обеспечения интеграции национального рынка ценных бумаг в формируемый общий финансовый рынок;

– выработка предложений по вступлению в Международную организацию комиссий по ценным бумагам;

– развитие инструментов хеджирования рисков;

– формирование в Республике Беларусь рейтинговой индустрии;

– создание института репозитария.

Следует заметить, что поскольку законодательно не закреплено понятие «инвестиционный банкинг», Национальный банк Республики Беларусь включил в инвестиционный банкинг следующие виды деятельности банков:

– корпоративное финансирование клиентов – комплекс услуг по организации эмиссии, размещению и обслуживанию обращения ценных бумаг клиентов на международном и внутреннем рынках;

– коммерческая, посредническая, депозитарная деятельность банков, доверительное управление ценными бумагами;

– доверительное управление денежными средствами (индивидуальное и коллективное);

¹По состоянию законодательной базы РБ на момент написания статьи

- инвестиционное финансирование (в т.ч. проектное финансирование, консорциальное и синдицированное кредитование;
- оказание услуг по проведению операций с финансовыми инструментами срочных сделок на организованном и неорганизованном рынках;

- консультационные услуги.

На сегодня банки РБ стараются предоставлять как можно больше услуг из приведенного перечня своим клиентам в рамках инвестиционного банкинга. Белорусскими банками осуществляются [5]:

- комплекс услуг по организации эмиссии, размещению и обслуживанию обращения ценных бумаг клиентов на международном и внутреннем рынках(7 банков);

- профессиональная деятельность по ценным бумагам (посредническая (брокерская - 19 банков), коммерческая (дилерская – 19 банков), депозитарная деятельность (14 банков), доверительное управление ценными бумагами – 2 банка);

- доверительное управление денежными средствами(индивидуальное(7банков) и коллективное управление (фонды банковского управления - 1 банк));

- инвестиционное финансирование (в т.ч. проектное финансирование, консорциальное и синдицированное кредитование – 10 банков);

- консультационные услуги(7 банков);

- оказание услуг по проведению операций с финансовыми инструментами срочных сделок на организованном и неорганизованном рынках (5 банков²).

Что касается проведения операций с финансовыми инструментами срочных сделок, то следует отметить, банкам в январе – августе 2018 г. в составе инвестиционно-банковских услуг для клиентов осуществлялись сделки с производными финансовыми инструментами на внебиржевом (неорганизованном) рынке. По информации банков, объем данных сделок в указанном периоде составил 950,16 млн руб. в эквиваленте, сократившись по сравнению с январем – августом 2017 г. на 22,8%, в то же время сделки с производными финансовыми

²По данным сайта НБ РБ <http://www.nbrb.by/finsector/forexhedging> на внебиржевом рынке операции с производными финансовыми инструментами проводились ОАО «АСБ Беларусбанк», «Приорбанк» ОАО, ОАО «Белагропромбанк», ОАО «Банк БелВЭБ», ЗАО «БСБ Банк»

инструментами (далее - ПФИ) на организованном рынке в рассматриваемый период не осуществлялись вовсе [5].

Анализируя сложившуюся ситуацию на срочном рынке Республики Беларусь, следует отметить, что переход в 2015 году Национального банка к более гибкому режиму обменного курса белорусского рубля, а также наличие внешних шоков, связанных с наблюдаемыми в последние годы существенными колебаниями мировых цен на нефть и курсов мировых валют, стимулируют нефинансовые организации Республики Беларусь, осуществляющие расчеты в иностранных валютах по экспортно-импортным сделкам и обязательствам по банковским кредитам, к хеджированию валютных рисков посредством проведения операций с финансовыми инструментами срочных сделок.

Развитие финансового рынка Республики Беларусь предполагает совершенствование его инфраструктуры. Считается возможным указать основные факторы на текущий период, сдерживающие использование инструментов хеджирования (внебиржевых и биржевых) в Республике Беларусь [6]:

1) низкое качество корпоративного риск-менеджмента на предприятиях Республики Беларусь;

2) отсутствие на валютном рынке риск-тейкеров, которые готовы были бы взять на себя позиции по покупке/продаже валюты с форвардными датами исполнения;

3) отсутствие на рынке бенчмарков доходности в белорусских рублях по среднесрочным и долгосрочным долговым инструментам;

4) отсутствие развитой инфраструктуры (репозитария) и развитой номенклатуры как биржевого так и внебиржевого срочного рынка.

Правовая платформа для успешного развития в Республике Беларусь операций с финансовыми инструментами срочных сделок на организованном и неорганизованном рынках в настоящее время создана и продолжает совершенствоваться.

В настоящее время ликвидность белорусского рынка ПФИ нельзя назвать удовлетворительной. По сути, рынок ПФИ в Республике Беларусь отсутствует. По этой причине проблема неразвитой инфраструктуры хеджирования в Республике Беларусь, на наш взгляд, заслуживает незамедлительного решения. Решение этого вопроса крайне необходимо еще и потому, что участники срочных сделок предпочитают хеджировать рыночные риски (валютные, процентные) на зарубежных торговых площадках, а это в конечном счете приведет к тому, что активность участников срочного рынка Республики Беларусь будет постепенно уходить на другие площадки.

В целях активизации процессов развития рынка производных финансовых инструментов (срочного рынка) в Республики Беларусь, его полноценной инфраструктуры и инструментария в соответствии с международными тенденциями видится целесообразным выделить меры, ориентированные на стимулирование развития института хеджирования валютных рисков посредством решения таких вопросов, как:

- развитие срочного рынка как составляющего финансового рынка;
- совершенствование налогообложения операций хеджирования;
- повышение уровня финансовой грамотности и осведомленности о возможностях рынка ПФИ среди участников срочного рынка.

Инвестиционный банкинг обеспечивает банкам более высокие по сравнению с традиционными банковскими операциями прибыли, которые образуются за счет постоянного внедрения инноваций в эту сферу деятельности и ее распространения на новые сегменты, где возможно достижение конкурентных преимуществ. Сейчас таким сегментом является деятельность по оказанию услуг по проведению операций с финансовыми инструментами срочных сделок на организованном и неорганизованном рынках, осуществляемая в рамках хеджирования валютного риска предприятиями экспортерами-импортерами.

В инвестиционном банкинге конкуренция за клиентов становится все жестче, а затраты на совершенствование его информационной инфраструктуры и подготовку кадров постоянно возрастают. Для того чтобы они окупались, необходимо постоянно расширять масштабы операций инвестиционного банкинга, чем большинство банков успешно и занимается в последние годы, полагая, что этот вид деятельности – будущее банковского бизнеса.

Банкам надлежит активизировать работу по предоставлению клиентам услуг инвестиционного банкинга, в том числе по хеджированию валютных рисков путем осуществления сделок с производными финансовыми инструментами в торговой системе ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» и на внебиржевом рынке.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Рыжковская, О.В. Институциональные и структурные изменения как фактор экономического развития / О.В. Рыжковская // Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты [Электронный ресурс] : электронный сборник статей II международной научно-практической конференции, посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета,

- Новополоцк, 7–8 июня 2018 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2018. – С. 710-711.
2. Али-Заде, А.А. Структурные реформы - стратегический фактор инновационного развития[Электронный ресурс],. - Изд-во: Наука. 2012— Режим доступа: http://www.rfbr.ru/rffi/ru/books/o_1782217.
3. Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016 – 2020 год [Электронный ресурс] : Указ Президента Республики Беларусь 15 декабря 2016 г. № 466 // Официальный сайт Министерства экономики Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.economy.gov.by/uploads/files/Programma-2020.pdf>.
4. О стратегии развития финансового рынка Республики Беларусь до 2020 года [Электронный ресурс] :Постановление Совета МинистровРесп. Беларусь и Нац. банка Респ. Беларусь, 28 марта 2017 г., № 229/ Официальный сайт Национального Банка Республики Беларусь. – Режим доступа: https://www.nbrb.by/finsector/P229_6.pdf.
5. Раков А. А. О развитии инвестиционного банкинга/ Раков А. //Банковский вестник, сентябрь, - 2018. - №9(662) - С. 3-7
6. Строганова И.А. Развитие института хеджирования в Республике Беларусь/ Строганова И.А. // Вестник Полоц. Гос. университета, Серия D, Экономика и управление. Финансовая деятельность и кредитование. Государственное строительства и право. Прокурорская и следственная работы.- ПГУ Новополоцк, -2017.-№13.-с. 61-70.

ПУТИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Татьяна Григорьевна Струк, доцент

Алевтина Вячеславовна Гордейко, студентка

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: В статье рассмотрено современное состояние и перспективы развития банковской системы Республики Беларусь. Проанализировано ее финансовое состояние, выделены основные проблемы и предложены пути их решение.

Ключевые слова: банк, индекс Херфиндаля-Хиршмана, активы, прибыль, рентабельность активов.

По состоянию на 1 января 2018 г. банковский сектор Беларуси включает 24 банка и 3 небанковские кредитно-финансовые организации. Иностраный капитал присутствовал в уставных фондах 19 банков, при этом в 14 банках доля участия иностранных инвесторов в уставном фонде превышала 50 % (в 4 из них она составляла 100 %). В совокупном уставном фонде банковского сектора доля банков с

преобладающим в их уставных фондах капиталом частных инвесторов достигла 2,7 % [1]. Странами происхождения иностранного капитала в банковской системе Беларуси выступают Россия, Австрия, Кипр, Великобритания, Украина, Нидерланды, Люксембург, Казахстан, Швейцария, Иран, Латвия, Ирландия, США, Чехия и другие. На территории Беларуси работает ряд представительств иностранных банков, среди которых, Commerzbank AG (Германия), АО банк SNORAS (Литва), АО «Rietumu Banka» (Латвия), АО «Grasta komercbanka» (Латвия), ЗАО «ЮниКредит Банк» (Российская Федерация). Своими представительствами за рубежом располагают и белорусские банки: ОАО «Белагропромбанк» имеет представительство в Италии, ОАО «АСБ Беларусбанк» – в Китае.

Банковская система нашей страны характеризуется невысоким уровнем конкуренции. По оценкам Национального банка, на начало 2017 г. индекс Херфиндаля-Хиршмана составил 2154 %, что указывает на высокий уровень концентрации. Следует отметить, что в течение последних 10 лет концентрация на банковском рынке Республики Беларусь имеет тенденцию к повышению.

Анализ показал, что активы банков на 1 января 2019 г. составили 73,7 млрд рублей, увеличившись за декабрь 2018 г. на 2,9 млрд рублей, или на 4,2 %. Отношение среднего объема активов банков к ВВП за декабрь 2018 г. составило 55,7%. Требования банков и ОАО «Банк развития Республики Беларусь» к экономике за декабрь 2018 г. увеличились на 593 млн рублей, или на 1,1 п.п. Требования в национальной валюте увеличились на 343,9 млн рублей, или на 1,3 %, требования в иностранной валюте – на 249,1 млн рублей, или на 1 % (в долларовом эквиваленте требования в иностранной валюте за декабрь 2018 г. уменьшились на 1,2 млн долларов США). В структуре активов банков на 1 января 2019 г. относительно 1 января 2018 г. отмечается рост доли требований к субъектам хозяйствования-резидентам, к физическим лицам и нерезидентам.

Следует отметить, что наметилась тенденция к ухудшению качества активов банковской системы Республики Беларусь, а именно рост объема и доли проблемных кредитов. Так, с начала 2015 г. доля проблемных активов выросла почти в два раза. Такой рост вызывает опасения по поводу устойчивости банковской системы в целом, так как в сложившихся условиях банкам может оказаться сложно выполнять свои обязательства. Важно отметить, что практически вся проблемная задолженность формируется юридическими лицами (98,6 %), а доля физических лиц в ней незначительна. Согласно аналитическому обзору Нацбанка, 69% проблемной задолженности в банковском

секторе приходилось на госбанки, в т.ч. крупные, через которые осуществляется директивное кредитование [1].

Основной причиной роста проблемной задолженности и снижения кредитования юридических лиц стало состояние реального сектора экономики (падение ВВП, проблемы с экспортом и т.д.). В этих условиях финансовое состояние многих белорусских предприятий продолжает ухудшаться, и они не могут надлежащим образом исполнять свои обязательства. По данным Белстата, более 1,5 тыс. организаций, или 16,5 % от общего их числа, являлись убыточными в 2018 г. (годом ранее убыточными были около 1,1 тыс. организаций). Отметим, что большая часть проблемной задолженности приходится на иностранную валюту, так как на фоне высоких ставок по рублевым кредитам заемщики предпочитали брать валютные кредиты, даже не имея валютной выручки. В результате девальвации 2015-2016 гг. долговая нагрузка для таких заемщиков резко возросла, что привело к существенному росту проблемных кредитов в банковской системе.

В структуре пассивов банков по состоянию на 1 января 2019 г. по сравнению с данными на 1 января 2018 г. наблюдалось увеличение доли средств органов государственного управления и средств нерезидентов. В то же время уменьшилась доля средств субъектов хозяйствования-резидентов и средств физических лиц.

Динамика прибыли банков по годам аналогична динамике активов, при этом прибыль во много раз более чувствительна к макроэкономическим и курсовым изменениям. В 2015 г. впервые с 2011 года прибыль на 20,1 %. Как и снижение активов, это было вызвано общей неблагоприятной ситуацией в экономике. В 2018 г. рост прибыли возобновился. К падению прибыли на протяжении 2014-2017 гг. привела также девальвация белорусского рубля в 2015 г. Снижению прибыли способствовали также высокие процентные ставки по рублевым кредитам, которые уменьшили объем кредитования. Кроме того, в эти годы Национальный банк начал ограничивать диапазон процентных ставок. Еще одной проблемой оказалось отсутствие роста портфеля валютных кредитов. В 2018 г. банкам удалось увеличить прибыль, чему способствовало положительное изменение резервов.

Рентабельность активов наибольшего значения достигла в 2013 г., составив 2,33 %. Впоследствии она начала снижаться и достигла 1,32 % в 2015 г. Рентабельность капитала достигла максимума в 2011 г., составив 19,06 %. Среднее значение рентабельности активов за 2010-2018 гг. составило 1,96 %, капитала – 14,3 % [1]. Можно сделать вывод, что эти значения являются нормальными для банков страны. Резкое снижение рентабельности капитала в 2015 г. было обусловлено

значительным увеличением капитала коммерческих банков. Это произошло, в основном, за счет увеличения капитала двух крупнейших государственных банков страны – Беларусбанка и Белагропромбанка. Тем самым, белорусская банковская система стала более надежной, но при этом менее прибыльной.

Таким образом, банковский сектор Республики Беларусь динамично развивался до 2014 года. Это было связано с благоприятной внешнеэкономической и макроэкономической ситуацией, а также наращиванием кредитования предприятий и строительством жилья в рамках госпрограмм. После 2014 года в секторе наметился спад, который был вызван ухудшением ситуации в экономике в целом (падением ВВП, проблемами с экспортом и т.д.). На банках это отразилось через финансовое состояние предприятий и привело к росту проблемной задолженности. Вместе с тем, в последние годы банкам страны вновь удалось увеличить прибыль и рентабельность.

В развитии банковского сектора Республики Беларусь можно выделить ряд проблем. Основная из них – высокий уровень кредитных рисков банков, который порождён неустойчивым финансовым положением кредитополучателей. Второй проблемой является снижение показателей эффективности деятельности банков в результате увеличения расходов банков для создания специальных резервов. Третьей проблемой является невысокая обеспеченность банковского сектора долгосрочными ресурсами. При осуществлении важнейших государственных программ это может привести к несбалансированности активов и пассивов банков по срокам погашения, отрицательно влияющей на их ликвидность.

Существующие проблемы возможно решить при повышении доверия инвесторов, кредиторов и вкладчиков к банковскому сектору, а также увеличения эффективности механизмов накопления денежных средств и их преобразование в кредиты и инвестиции. Развитие цифровых банковских технологий, включая технологии дистанционного банковского обслуживания (мобильный банкинг и интернет-банкинг) является одним из направлений повышения эффективности деятельности банков. Важными задачами являются также формирование полноценного, структурно развитого рынка капитала; устранение основных дисбалансов в экономическом развитии, в том числе снижение долларизации, применения директивного кредитования, ликвидация диспропорций в распределении финансовых ресурсов между секторами экономики; активизация конкуренции в финансовом секторе и сберегательного процесса; обеспечение ценовой и финансовой

стабильности; развитие организационной инфраструктуры рынка капитала.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Официальный сайт Национального Банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 10.04.2019.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ

Татьяна Григорьевна Струк, доцент

Павел Иванович Ткачев, студент

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: В статье приведены данные, характеризующие современное состояние ликвидности банковской системы Республики Беларусь, рассмотрены основные факторы, от которых она зависит, предложены меры по ее поддержанию на высоком уровне.

Ключевые слова: банк, банковская система Республики Беларусь, ликвидность, коэффициенты ликвидности, рентабельность активов.

Ликвидность банковской системы – способность всей банковской системы страны своевременно и бесперебойно выполнять договорные обязательства, проводить клиентские платежи, поддерживать запланированный уровень внутреннего кредитования экономики и правительства. В общем понимании ликвидность банковской системы можно представить как единую базу обеспечения своевременного и беспрепятственного перемещения стоимостей в рамках национальной экономике.

Ликвидность как поток анализируется с точки зрения динамики, что предполагает оценку способности коммерческого банка в течении определенного момента времени изменять сложившейся неблагоприятный уровень ликвидности или предотвращать ухудшение достигнутого, объективно необходимого уровня ликвидности (сохранять его) за счет эффективного управления соответствующими статьями активов и пассивов, привлечение дополнительных заемных средств, повышение финансовой устойчивости банка путем роста доходов.

Успех деятельности банков обеспечивает взаимодействие двух взаимосвязанных факторов – высокая доходность (прибыльность), ликвидность как возможность быстрого превращения своих активов в платежные средства для погашения своих обязательств и платежеспособность, т.е. способность в должные сроки в полной мере отвечать по своим обязательствам перед вкладчиками. Потеря банком ликвидности приводит в итоге к его неплатежеспособности и, далее, к банкротству. Следовательно, в обеспечении финансовой устойчивости, надежность банка ликвидность – первична, а платежеспособность вторична.

Ликвидность банков определяется сбалансированностью активов и пассивов баланса банка, степенью соответствия сроков размещения активов и привлеченных банком пассивов. Банк считается ликвидным, если сумма его наличных средств и других ликвидных активов, а также возможность быстро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств.

Для предупреждения утраты банковской ликвидности Национальный Банк Республики Беларусь разработал систему нормативных оценочных показателей, которые подразделяются на две группы: 1-я группа - система нормативных показателей ликвидности в которую входят: коэффициент текущей, мгновенной, краткосрочной ликвидности и минимальное соотношение ликвидных и суммарных активов; 2-я группа – косвенные показатели, по которым можно судить о наличии у банка рисков при проведении крупных активных и пассивных операциях.

В таблице 1 рассмотрена динамика изменения показателей ликвидности банковской системы за последний год.

Таблица 1. Показатели ликвидности в банковском секторе РБ

Показатели	01.01. 2018	01.10. 2018	01.01. 2019	Изменения	
				За квартал	За12 месяцев
Коэффициент мгновенной ликвидности в процентах					
Фактические значения	142,3	172,5	163,9	-8,6	21,6
Расчетное значение	24,4	28,5	31,4	2,9	7
Изменение	-117,9	-144,0	-132,5	11,5	-14,6
Коэффициент текущей ликвидности в процентах					
Фактические значения	131,8	129,6	121,6	-8	-10,2

Продолжение таблицы 1

Показатели	01.01. 2018	01.10. 2018	01.01. 2019	Изменения	
				За квартал	За12 месяцев
Расчетное значение	71	53,8	55,2	1,4	-15,8
Изменение	-60,8	75,8	-66,4	9,4	-5,6
Фактические значения	2,1	2,0	1,9	-0,1	-0,2
Расчетное значение	1,3	1,1	1,0	-0,1	-0,3
Изменение	-0,8	-0,9	-0,9	0	-0,1
Соотношение ликвидных и суммарных активов в процентах					
Фактические значения	30,8	27,3	27,7	0,4	-3,1
Расчетное значение	21,1	17,5	17,2	-0,3	-3,9
Изменение	-9,7	-9,8	-10,5	-0,7	-0,8

Источник: *собственная разработка автором на основе [1]*

Данные, приведенные в таблице показывают, что банковский сектор в Республике Беларусь не полностью готов к возможным кризисным явлениям, которые могут произойти в будущем. С нашей точки зрения, для поддержания банковской ликвидности следует обратить внимание на такие факторы, как качество управления деятельностью банков; уменьшение числа проблемных активов; уменьшение рискованности активов; достаточность нормативного капитала; сбалансированность активов и пассивов банков по суммам и срокам; поддержание приемлемого уровня рентабельности активов.

Уровень квалификации и профессионализм руководителей и рядовых работников банков оказывает определяющее воздействие на состоянии ликвидности банковской системы в целом и любого коммерческого банка в частности. Решением данной проблемы может стать создание и более эффективное использование программ переквалификации, а также доведения уровня оплаты труда до средневропейского.

В ходе реализации банком кредитной политики в части возврата кредита, значительную роль играет работа с «проблемными активами». От правильности выбора метода работы с «проблемными» кредитами зависит не только успешность разрешения отдельной конфликтной ситуации, но и стабильность и репутация самого банка.

Таблица 2. Прирост активов, поверженных риску не возвратности, млн бел. рублей

Активы	01.01.2017	01.10.2017	01.01.2018	01.10.2018
Все актива	-0,75	-0,47	7,45	17,12
В белорусских рублях	1,21	11,94	22,66	25,54
В иностранной валюте	-2,05	-8,91	-2,98	10,62
В ин. валюте (в \$ эквиваленте)	-7,13	-10,87	-3,68	5,82
Прирост обменного курса BYN/USD	5,47	2,21	0,73	4,53

Источник: *собственная разработка автором на основе [2]*

Значительная часть капитальной базы банков положительно сказывается на уровне их ликвидности, так как собственный капитал выполняет стабилизирующую роль в случаи возникновения непредвиденных обстоятельств, способных привести к изъятию активов и увеличить риски связанные с потерей ликвидности.

Таблица 3. Сумма нормативных отчислений, млн бел. рублей

Вид банков	01.04.2017	01.01.2018	01.04.2018	Изменения в %	
				за 3 мес.	за 12 мес.
Государственные банки	5297,7	6029,2	6018,9	-0,2	13,7
Иностранные банки	3083,2	3457,6	3452,6	-0,1	12
Частные банки	332,2	366,3	383	4,6	15,3
Крупные банки	6807,7	8288,5	8267,4	-0,3	21,4
Средние банки	1067,2	811,6	821,6	1,2	-23
Малые банки	833,4	752,9	765,5	1,7	-8,1

Источник: *собственная разработка автором на основе [3]*

Как показывают данные таблицы 3, на протяжении последних лет собственный капитал банков изменялся незначительно, что связано со стремлением к максимизации прибыли. Для исправления ситуации следует прибегнуть к административным рычагам воздействия Национального банка, а именно повышения нормативного капитала, правда следует учесть, что слишком высокая норма может вызвать дестабилизацию банковского сектора.

Фактор сбалансированность активов и пассивов банков по суммам и срокам является ключевым в поддержании ликвидности банковской

системы, в частности его финансовой устойчивости в целом. Он исключает возможность возникновения риска ликвидности и платежеспособности банка, так как все обязательства банка будут обеспечены ресурсами, а согласованность активов и пассивов по срокам обеспечивает своевременную выплату обязательств без убыточной реализации активов. В настоящее время почти все банки Республики Беларусь добились нулевого баланса, за исключением банков, которые проходят процедуру банкротства («Дельта-Банк», ЗАО «Евробанк», Банк инвестиционных технологий).

Поддержание приемлемого уровня рентабельности активов может оказывать двойственное воздействие на ликвидность банковской системы. Чем выше доля работающих активов в балансе банка, тем выше доходность, но ее рост связан с определенными рисками и повышением требований к ликвидности. Проанализируем динамику рентабельности активов банковской системы Республики Беларусь (таблица 4).

Таблица 4. Рентабельность активов, % (после выплаты налогов)

Вид банков	01.04.2017	01.01.2018	01.04.2018	Изменения в %	
				За 3 месяца	За 12 месяцев
Банковский сектор в целом	1,44	1,44	1,40	-0,05	-0,05
Государственные банки	0,98	0,58	0,63	0,06	-0,35
Иностранные банки	2,21	3,05	2,76	-0,28	0,55
Частные банки	3,94	3,41	3,41	0,0	-0,53

Источник: собственная разработка автором на основе [4]

Для улучшения отдачи активов следует увеличить скорость оборачиваемости активов, а для этого нужно увеличить поток кредитов, а также улучшить систему контроля.

Положительную роль в поддержании ликвидности банковской системы может сыграть ее переход на стандарты Базель-3, основные требования которых заключается в следующем: повышение норматива достаточности основного капитала с 4% до 6%; введение новых нормативов ликвидности; создание норматива, ограничивающего действие финансового рычага, то есть отношения заемного капитала к объему активов, невзвешенных на риск, и забалансовых

обязательств; увеличение количества раскрываемой информации банком; усиление стандартов надзорного процесса, а также введение указаний по проведению стресс-тестирования; исключение из расчета нормативных средств дотаций, полученных банком из государственного бюджета.

Следует отметить, что в целом банковская система Республики Беларусь имеет одну из самых эффективных систем регулирования ликвидности в постсоветском пространстве, что подтверждается отсутствием массовых разорений банков, но реализация предложенных выше мер сможет укрепить ее в долгосрочной перспективе.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Общие показатели банковской ликвидности РБ [Электронный ресурс] - Режим доступа <https://www.nbrb.by/bv/articles>-дата доступа 23.03.2019
2. Общие показатели банковской ликвидности РБ [Электронный ресурс] - Режим доступа <https://www.nbrb.by/bv/arch/664.pdf>-дата доступа 24.03.2019
3. Общие показатели банковской ликвидности РБ [Электронный ресурс] - Режим доступа <https://www.nbrb.by/publications/bulletin> -дата доступа 24.03.2019
4. Общие показатели банковской ликвидности РБ [Электронный ресурс] - Режим доступа <https://myfin.by/wik>-дата доступа 22.03.2019

БЛОКЧЕЙН И ТОКЕНИЗАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

*Дмитрий Чеславович Табала, старший преподаватель кафедры
банковской экономики*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: Одним из знаков начала формирования цифровой экономики в Республике Беларусь может стать попытка компаний внедрить технологию формирования, накопления и использования данных (блокчейн) на финансовом рынке. Использование данной технологии выходит за пределы границ Республики Беларусь и её могут использовать инвесторы из всех уголков мира. Рассмотрение возможностей и перспектив токенизации ценных бумаг и активов на финансовом рынке представляется достаточно актуальным направлением исследования для всех субъектов экономической системы.

Ключевые слова: блокчейн; облигации; ценные бумаги; криптовалюта; токены.

В начале мая 2019 года состоялось знаковое событие для формирования цифровой экономики в Республике Беларусь. Финтех-

компания CURRENCY.COM объявила о начале выпуска первых в мире токенизированных гособлигаций.

В данном случае блокчейн-технология применена для обеспечения быстрого и удобного обращения ценных бумаг, государственных облигаций Республики Беларусь. Суть нововведения заключается в создании и выпуске в обращение электронной записи – токена, обладание которым будет соответствовать обладанию государственной ценной бумагой. Обеспечение этого соответствия берет на себя сама компания - общество с ограниченной ответственностью «Карренси Ком Бел» (далее ООО «Карренси Ком Бел»). При этом доходность по государственным облигациям определяется компанией-эмитентом токенов. Один токен оценен в 1000 долларов, что соответствует стоимости одной государственной облигации. Изначально ООО «Карренси Ком Бел» токенизирует белорусские гособлигации 252 выпуска. Доходность токенизированных облигаций начальной эмиссии составит 4,2% годовых (при ставке по валютным депозитам в районе 2-3%). Ставка процентного дохода по гособлигации 252 выпуска, отражением которой является токенизированная облигация, также составляет 4,2% годовых. Компания-эмитент токенов получает доход от комиссий, которые взимает при внесении средств клиентов на счета компании и при снятии средств со счетов компании. Таким образом вход и выход из системы удобного и быстрого обращения ценными бумагами платный. Размеры платы за вход и выход установлены отдельно и для каждой из валют помимо комиссионных вознаграждений, взимаемых банками за перечисление и принятие средств.

Так, при зачислении долларов США с пластиковых карт сумма комиссии составит 3% от суммы зачисления. Выход – от 1,9% до 2,7%. При банковском переводе средств свыше 1000 долларов комиссия не взимается. Размер комиссии компании при зачислении Евро приблизительно аналогичный.

Как можно предположить, фактическим держателем ценных бумаг является ООО «Карренси Ком Бел», которая гарантирует своим клиентам соответствие одного токена, выпущенного в обращение по технологии блокчейн, одной государственной именной облигации 252 выпуска.

Далее обращение токенов осуществляется путем участия желающих в торгах криптобиржи.

Технология блокчейн является базой для обеспечения обращения криптовалют, которые, обладая определенными недостатками, не получают широкого распространения как средство платежа. Надо

различать объект обращения и технологию организации обращения. В случае с криптовалютой, её недостатком является сама криптовалюта, а технология блокчейн демонстрирует наличие возможности устойчивого и безопасного функционирования. Сама электронная запись, которая представляет собой криптовалюту, ничем не обеспечена, а её текущая стоимость формируется лишь проявлением платежеспособного спроса и предложением. Природа спроса и предложения на криптовалюту может носить искусственный характер, так как есть основания утверждать, что основная масса этих электронных записей (криптовалюты) скопилась у узкого круга её владельцев. Это дает возможность создавать видимость платежеспособного спроса и накручивать статистику совершенных сделок, затраты на осуществление которых будут равняться лишь суммам, уплаченным майнерам. Таким образом, проблема отсутствия внутренней стоимости криптовалюты компенсируется видимостью активных торгов ею, в ходе которых появляется некая текущая стоимость.

Применение технологии блокчейн для обеспечения обращения активов, ценных бумаг позволяет решить основную проблему, с которой сталкиваются криптовалюты. В данном случае электронной записи отождествляется реальный актив, реальное обязательство. Надо отметить, что это отождествление происходит путем принятия тех гарантий, которые предоставляет компания-эмитент токенов. В нашем случае с токенизированными облигациями – это гарантии ООО «Каренси Ком Бел».

При наличии доверия к компании-эмитенту токенов за токенами будет фактически стоять реальное обязательство Министерства финансов Республики Беларусь, Национального банка, различных государственных фондов, банков, реальное имущество компании, акции которого были токенизированы, обязательство реальной компании, которая обладает юридическим адресом, имуществом. Такого обеспечения за криптовалютой мы найти не сможем и это дает основания полагать, что применение технологии блокчейн при обеспечении обращения токенизированных активов может получить широкое распространение в экономике.

Эффект от широкого применения обращения токенизированных активов представляется в виде привлечения средств средних и малых инвесторов, средства которых ранее не были задействованы на финансовом рынке в силу наличия организационных сложностей и барьеров первоначального вхождения на рынок. Крупные инвесторы, как правило, уже присутствуют на финансовом рынке. Часть средств может перетечь из депозитов банков на финансовый рынок, что

приведет к увеличению доходности активов для их владельцев и повышением уровня конкуренции на финансовом рынке. Также при оттоке депозитов из банков будет возрастать рискованность размещения средств, так как система гарантирования вкладов не будет действовать.

Следует отметить, что хоть и токенизация облигаций является существенным шагом в развитии финансового рынка в Беларуси, значительные эффекты реализации программы формирования цифровой экономики в Республики Беларусь, которая предполагает применение информационных технологий для сокращения затрат и повышения эффективности принятия решений, на сегодня не просматриваются.

ПРИМЕНЕНИЕ МОДЕЛЕЙ ЦИФРОВЫХ СЕРВИСОВ ДЛЯ ПРОЕКТИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИ ЭФФЕКТИВНОЙ АРХИТЕКТУРЫ В РАМКАХ МЕТОДОЛОГИИ ЦЕЛЕОРИЕНТИРОВАННОЙ РАЗРАБОТКИ

*Вадим Евгеньевич. Терентьев, студент
научный руководитель Дмитрий Александрович Марушко, кандидат экономических наук, доцент*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Рассмотрение взаимосвязи архитектуры стартап проекта и его модели сервиса рассмотрим на примере стартап проекта НаАцкии.Бел.

В рамках методологии целеориентированной разработки используется методология Baloon Canvas, для разработки модели сервиса. Для управления архитектурой предприятия используется фреймворк, разработанный промышленным консорциумом The Open Group - TOGAF.[1]

Обоснование причин использование методологии Baloon Canvas подробно описана в докладе Вадима Мустяцы [2].

Бизнес модель проекта приведена ниже:

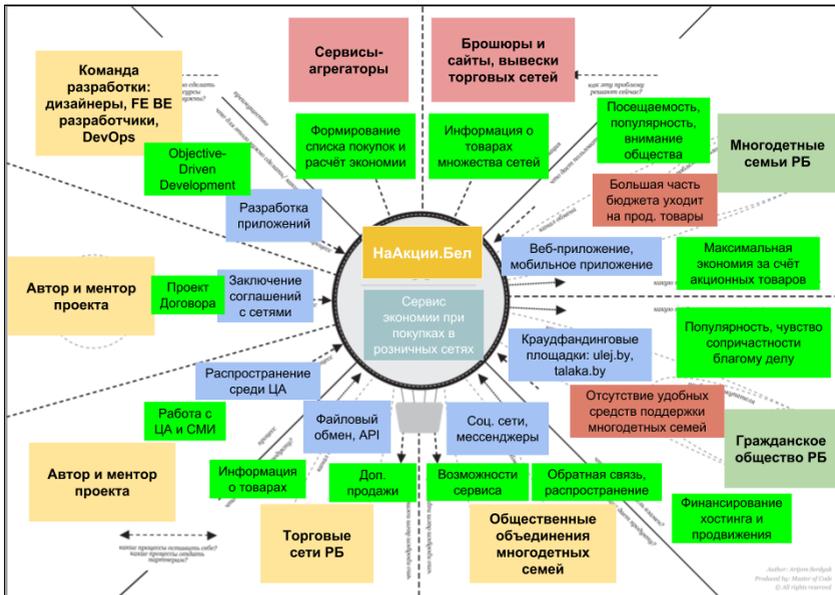


Рисунок 1. Модель сервиса стартап проекта НаАкции.Бел

Источник: *собственная разработка автора*

С точки зрения архитектуры являются значимыми:

Основные сущности предметной области, в проекте это - многодетные семьи РБ, команда проекта, торговые сети РБ, Общественные объединения многодетных семей и гражданское общество РБ;

Каналы поставки ценности. В проекте основным каналом является веб-приложение и мобильное приложение;

Основные отличительные черты решения, которые должны быть реализованы для получения конкурентного преимуществ. В данном проекте...

Команда (с точки зрения компетенций). Проект НаАкции.Бел разрабатывается в рамках образовательной программы Образовательного центра ПВТ (Парк высоких технологий) и изначально включала в себя бэк-энд разработчиков и фронт-энд разработчиков;

Каналы обмена с партнерами и поставщиками. В ходе развития проекта взаимодействие с поставщиком Белмаркет был выбран файловый обмен информацией;

Каналы получения финансирования и каналы отчётности. Для проекта они были определены в лице Гражданского общества РБ и порталов ulej.by и talaka.by.

Методология TOGAF разделяет архитектуру предприятия на 3 уровня:

1. Бизнес уровень;
2. Уровень приложения;
3. Технологический уровень.

Методология рассматривает предприятие с точки зрения сервис-ориентированной архитектуры, поэтому на каждом уровне определено свое понятие сервиса. В проекте НаАкции.Бел главным сервисом является сервис экономии на закупках в торговых сетях за счёт формирования списка покупок преимущественно из товаров на акции. Так как основным каналом доставки ценности является веб-приложение и мобильное приложения, проект реализуется цифровым сервисом www.naakcii.by. Для того, чтобы однозначно определиться с определениями сервиса и их отношением между собой, в рамках диссертационного исследования «Сервис-ориентированная архитектура и микросервисы в рамках методологии гибкой разработки» была разработана онтология понятия сервис.[3]

Если описанные в бизнес модели элементы, с точки зрения методологии TOGAF, это элементы бизнес уровня, которые непосредственно влияют на цифровой сервис, элемент уровня приложения.

Для достижения основных отличительных черт решения, обеспечивающих конкурентное преимущество, необходима реализации сложной бизнес логики и взаимодействия с более десятком партнерами, ритейловыми сетями, что требует использование промышленного решения. Учитывая, что команда разработки формируется из выпускников Образовательного центра ПВТ, было принято решение использовать Java, как язык разработки бэк-энда, а также для максимального сокращения издержек, для создания и развития продукта, использовать фреймворк Spring Boot, который уже включает в себя строительные блоки для развития продукта, а также упрощает конфигурирование проекта, что сокращает издержки на разработку и увеличивает его экономическую эффективность. Учитывая, что инициатор проекта НаАкции.Бел является разработчиком на фреймворке Angular и он был готов выступать ментором фронт-энд части проекта и Образовательный центр ПВТ выпускает студентов по этой технологии, она была выбрана для проекта. Таким образом, был

определен технологический стек проекта НаАкции.Бел, который является целесообразным и экономически обоснованным.

Рассмотрим другой пример у которого изначально технологический стек был определен случайным образом. Рассмотрим стартап проект WeekMenu. На первом этапе развития проекта была выбрана платформа WordPress, которая отлично подходит для блогов, новостных сайтов и даже для простейших интернет магазинов. На определенном этапе развития проекта, потребовались интеграции с другими цифровыми сервисами: стартап проектом НаАкции.Бел и Е-доставка. Так как, бизнес модель проекта не рассматривала вопросы интеграции с партнерами и поставщиками и выбранная технологическая платформа не предполагала интеграции с другими системами, возник серьезный барьер для дальнейшего развития проекта. После выявления проблемы, для проекта WeekMenu была построена бизнес модель:

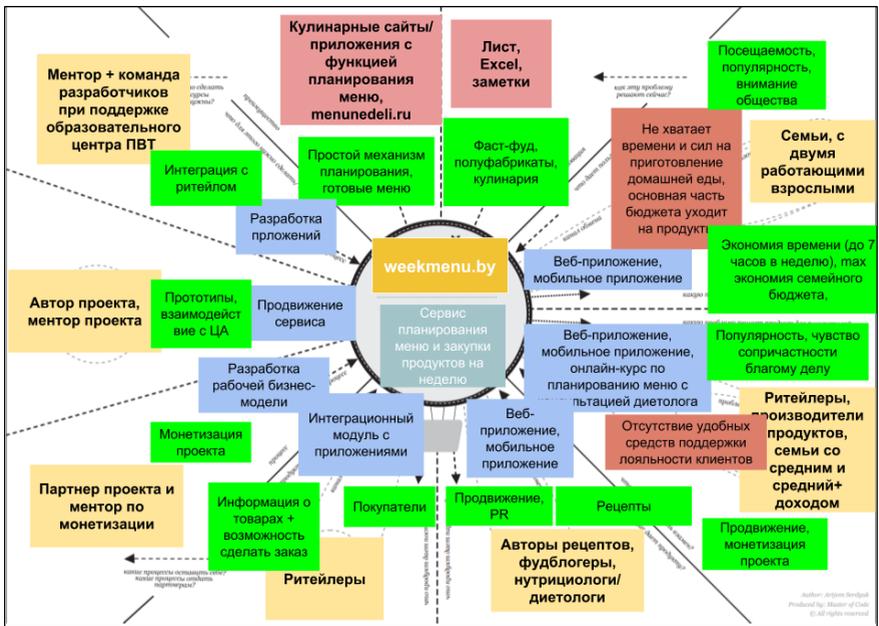


Рисунок 2. Модель сервиса стартап проекта WeekMenu

Источник: *собственная разработка автора*

С точки зрения архитектуры являются значимыми:

Основные сущности предметной области, в проекте это - семьи с двумя работающими взрослыми, команда проекта, ритейлеры, авторы рецептов, фудблогеры нутрициологи/диетологи;

Каналы поставки ценности. В проекте основным каналом является веб-приложение и мобильное приложение;

Основные отличительные черты решения, которые должны быть реализованы для получения конкурентного преимуществ.

Команда (с точки зрения компетенций). Изначально проект, разрабатывался командой разработчиков на WordPress, другая часть проекта разрабатывается при поддержке Образовательного центра ПВТ, а также ментор по монетизации и автор проекта;

Каналы обмена с партнерами и поставщиками. В ходе развития проектов выяснилась необходимость построения онлайн интеграции с партнерами;

Отличительные черты решения, требуют построение конструктора блюд, который требует реализации сложной бизнес логики, а также онлайн интеграция с партнерами, как и проект НаАкции.Бел требуют промышленной технологической платформы.

Учитывая то, что команда разработчиков бэк-энда, формируется совместно с командой проекта НаАкции.Бел, то технологический стек был выбран идентичный: Java, Spring Boot. На стороне фронт-энд части сервиса, на выбор решения значительно повлияла ситуация на рынке разработчиков в Беларуси. В связи с тем, что фронт-энд разработчики без опыта или с небольшим опытом высоко востребованы, а для трудоустройства бэк-энд разработчикам необходим минимальный опыт разработки. Таким образом, в практической лаборатории Образовательного Центра ПВТ недостаток фронт-энд разработчиков и наличие бэк-энд разработчиков. Поэтому была выявлена необходимость разрабатывать фронт-энд часть приложения используя те же технологии, что и на бэк-энде. Для этого был найден фреймворк для java - Vaadin. [4]. Так был определен стек технологий для цифрового сервиса WeekMenu. Благодаря плотному взаимодействию ментора проекта НаАкции.Бел и автора проекта WeekMenu, выявилась возможность создания экосистемы сервисов на основе описанных проектов. Экосистема цифровых сервисов предполагает объединяющее звено, обеспечивающего взаимодействие цифровых сервисов между собой. В данном примере, таким элементом становится новый служебный цифровой сервис, обеспечивающий единую точку авторизации пользователей. Создание экосистемы является экономически целесообразным, так как значительно сокращает издержки. Так как экосистема связывает проекты на всех уровнях по

методологии TOGAF. На бизнес уровне, объединяя модели сервисов, команды разработки, затраты на рекламу. На уровне приложений, максимально объединяя разработку и переиспользование программных сервисов друг друга. На уровне инфраструктуры, позволяя переиспользовать серверные мощности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. The OpenGroup [Электронный ресурс] / TOGAF. 2015. – Режим доступа: <http://pubs.opengroup.org/architecture/togaf9-doc/arch/>.– Дата доступа : 16.09.2018.
2. Мустяца, В.В./Доклад. 2019. – Построение модели экосистемы цифровых сервисов как средство повышения экономической эффективности стратегического партнёрства нескольких стартап-проектов в рамках методологии целеориентированной разработки/ В.В.Мустяца/.– Дата доступа : 18.02.2019.
3. Терентьев В.Е. Реферат. 2018. – Онтология понятия «сервис» в контексте сервис-ориентированной и микросервисной архитектуры программно-аппаратного обеспечения/ В.Е. Терентьев/.– Дата доступа : 01.02.2018.
4. Vaadin Ltd [Электронный ресурс] / Vaadin.– Режим доступа: <https://vaadin.com/>.– Дата доступа : 03.02.2019.

СПОРНЫЕ МОМЕНТЫ ИТ-АУТСОРСИНГА В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Александр Дмитриевич Ткачев, магистрант БГУ

ООО «Глоубайт Разработка» Минск, Беларусь

Аннотация: Быстрое развитие информационных технологий, глобализация мировых рынков, усложнение структуры бизнес-процессов современных организаций побуждает игроков финансового рынка прибегать к услугам сторонних организаций для совершенствования собственных продукта или процессов. В данной статье рассматривается специфика использования банковским сектором Республики Беларусь услуг сторонних организаций для реализации проектов по внедрению информационных технологий в свою работу.

Ключевые слова: информационные технологии; аутсорсинг; бизнес-процессы; монополия; оптимизация; масштабирование

Рынок финансовых услуг как Республики Беларусь, так и стран с развитой кредитно-финансовой сферой, не является настолько замкнутым, насколько это принято считать. Банки, небанковские кредитно-финансовые организации и прочие игроки рынка прибегают в

своей работе к услугам представителей других направлений будь то клининг-овое обслуживание офисов или поддержка информационной инфраструктуры всего банка. Целью данного исследования является рассмотрение проблематики применения услуг сторонних организаций из отрасли информационных технологий в работе финансовых учреждений Республики Беларусь.

Научное определение такого понятие как «аутсорсинг» представлено доктором экономических наук, профессором Г.Н. Белоглазовой: «Банковский аутсорсинг (или аутсоринг в банковской сфере) – процесс полной или частичной передачи банкам отдельных функций или бизнес-процессов для выполнения сторонней организации, которая выступает в качестве исполнителя услуг и осуществляет управление процессом реализации данной услуги или бизнес-процесса в рамках собственной деятельности» [2, с. 10].

Аутсорсинг в Республике Беларусь стал развиваться с 2000 г., однако и сейчас в гражданском законодательстве РБ отсутствует понятие аутсорсинга. Упоминание этого термина может быть найдено в письме Национального банка Республики Беларусь от 31.12.2008 №23-14/125 «О совершенствовании управления рисками, связанными с аутсорсингом в сфере финансовых услуг» [1].

На сегодняшний день наиболее крупными игроками рынка аутсорсинга банковских ИТ-технологий являются: ООО «СофтКлуб», ЗАО «ІВА», СООО «Системные технологии» и другие организации.

С распространением цифровизации во всех сферах жизни общества достаточно консервативный банковский сектор РБ не смог оставаться в стороне и также начал предпринимать шаги для внедрения современных технологий в свою работу. Как и с любыми новыми разработками, у представителей рынка финансовых услуг не было возможности внедрять нововведения одновременно по всем направлениям своего развития. Первые разработки на этом поприще были связаны никак не с мобильным банкингом и голосовыми помощниками, а с оптимизацией внутренних процессов. Программное обеспечение разрабатывалось в первую очередь для сокращения операционных издержек, построения отчетности, ускорения и упрощения выполнения операций, которые могут быть формализованы и внесены в компьютер на уровне программного кода. Таким образом, первый шаг в цифровизации банковского сектора это объединение центров банковских услуг, структурных подразделений банка, регулятора и контролирующих органов в единую сеть, каждый из узлов которой является неотъемлемой частью системы и наделен определенными функциями. С течением времени подобные системы начали масштабироваться, стали

появляться дополнительные программные продукты и всё более полно покрывать спектр потребностей финансовых институтов. Причем стоит обратить внимание на то, что все последующие программные продукты, а также банковские продукты, проектировались на основе возможностей созданных ранее систем и сетей. Таким образом банк не мог внедрить в свою продуктовую линейку инновационный продукт, не уделив внимание доработке ранее созданной архитектуры.

Многие банки РФ пошли по пути покупки так называемых «пакетных решений». Под пакетным решением будем понимать комплекс инструментов, которые предоставляются заказчику во временное или постоянное пользование без разработки этих инструментов индивидуально под каждого потребителя. Продажа таких решений даёт возможность игрокам ИТ-рынка предоставлять свои услуги большему числу потребителей, затрачивая при этом меньшее количество ресурсов для поддержки продукта. Как впоследствии выяснилось, при проектировании внедряемых программных комплексов не было уделено достаточно внимания вопросам масштабирования, интеграции и развития. Игроки финансового рынка оказались скованы своими же системами, каждое изменение которых требовало больших финансовых затрат. Собственные доработки приобретенного программного обеспечения были невозможны как по причине отсутствия необходимых компетенций у банков, так и по причине закрытости ПО. Со стороны поставщика услуг же проводилась политика защиты собственного продукта и ограничения доступа к нему других игроков.

Таким образом, к настоящему моменту на рынке финансовых услуг РФ сложилась ситуация, когда монополия одного игрока банковского ИТ-аутсорсинга не даёт возможности банкам и другим игрокам динамично реагировать на изменяющиеся реалии рынка. Практически во всех банках РФ внедрен комплекс программ с закрытым исходным кодом, без возможности оперативной выгрузки информации и интеграции с иными системами (например, инструменты визуальной аналитики) без соответствующих доработок со стороны производителя.

Сформируем список ошибок, которые были допущены банками и другими игроками рынка на момент построения собственной ИТ-архитектуры:

1. Отсутствие со стороны банка должного уровня анализа возможностей и ограничений внедряемых технологий
2. Недостаточный уровень анализа масштабируемости собственных продуктов и услуг, которые так или иначе повлекут за собой изменения во внедряемых программных комплексах

3. Отсутствие со стороны банка специалистов с соответствующей квалификацией, которые могли бы оценить риски, связанные с внедрением того или иного программного комплекса

Для избежания проблем с масштабированием и последующей поддержкой внедряемых технологий рекомендуется:

1. Контролировать все внедряемые программные продукты со стороны профильных подразделений.

2. Содержать сотрудников, ответственных за архитектуру и развитие системы на стороне заказчика

4. Рассматривать внедряемую технологию как заменяемый инструмент для достижения цели

4. Критично подходить как к выбору подрядчика, так и к выбору инструмента реализации целей

Выполнение описанных рекомендаций позволит банкам и иным финансовым институтам минимизировать возможность попадания в зависимость от собственных подрядчиков, а также позволит полноценно контролировать развитие собственной ИТ-архитектуры.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Стефаночи Л.И. Рынок банковского аутсорсинга: пролемы и информационная закрытость / Л.И. Стефанович // Банковский вестник. – 2016. – август.

2. Волчёнков С.А. Банковский аутсорсинг: теоретические и практические аспекты: Учебное пособие / Волчёнков С.А., Никитина Т.В.; под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Н. Белоглазовой. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 144 с.

3. ИТ-аутсорсинг для банков: ответы на пять важных вопросов[Электронный ресурс] / Журнал БОСС. – Москва, 2014. – Режим доступа: <http://www.bossmag.ru/apps/2014-apps/apps-01-2014-g/it-outsorsing-dlya-bankov-otvety-na-pyat-vazhnyh-voprosov.html>. Дата доступа: 10.05.2019.

НОВЫЕ БАНКОВСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ И ВОЗМОЖНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ РОССИИ

Ксения Владимировна Трушина, доцент

Московский государственный институт международных отношений
(Университет) МИД России, г. Москва, Россия,

Аннотация: Развитие технологий и инноваций в банковском секторе стали одной из ключевых задач по развитию бизнеса и банковской системы как для коммерческих банков, так и для регуляторов финансового рынка. Данная статья посвящена выявлению основных тенденций в области внедрения и использования новых банковских

технологий в банковском секторе России и изучения их влияния на финансовый сектор.

Ключевые слова: банковская система, новые банковские технологии

Развитие новых банковских технологий привело в последние годы к существенным структурным и функциональным изменениям в банковской системе. В условиях обострения межбанковской конкуренции новые технологии открывают широкие перспективы и позволяют радикально снизить стоимость передачи информации, обработки больших объемов данных, стимулировать появление новых банковских операций и услуг.

В статье проведён анализ и выявлены основные тенденции в отношении построения стратегий развития новых банковских технологий со стороны российских банков Банка России. Информационной базой анализа послужили открытые данные новостных сайтов, пресс-релизов, стратегий развития отчетов банков по их внедрению новейших банковских технологий в 2014-2019 гг. [1, 3]

Российские банки осуществляют инвестиции в различные банковские технологии, основные из которых приведены в Таблице 1.

Таблица 1. Основные банковские технологии, развиваемые российскими банками

Наименование технологии и	Характеристика
Платежные технологии	Наиболее развитая сфера финансовых технологий
Технологии в области онлайн кредитования	Около 60 % малых и средних компаний предпочитают получать кредиты онлайн Существенно снижается стоимость кредитования Только 7 % банковских кредитных продуктов могут быть обработаны полностью в цифровом формате
Технологии оказания трастовых услуг (управление капиталом и личным благосостоянием)	–
Роботизация консультационных услуг	Успешное использование робота-консультанта (DeutscheBank и UBS) Успешные конкурирующие стартапы компании (например, Betterment)
Регулятивные (Regtech) и надзорные (Suptech) технологии	–
Мобильные технологии	–
Биометрия	–

Продолжение таблицы 1

Наименование технологии и	Характеристика
Открытые интерфейсы и открытые платформы	Могут применяться для удаленной идентификации клиента, быстрых платежей, предоставления финансовых услуг и продуктов, регистрации финансовых сделок
Технологии, основанные на применении распределенных реестров (блокчейн-технологии)	–
Искусственный интеллект	–
Big Data и Smart Data	–

Источник: собственная разработка автора

При работе с банковскими технологиями можно выделить пять стратегий их развития: приобретение технологий или слияние с компаниями, их предоставляющими, создание венчурных фондов для финансирования развития технологии, проведение стартап- программ и инкубаторов для разработчиков финансовых технологий, построение партнерских отношений с компаниями, предоставляющими финансовые технологии и, наконец, проведение собственных изысканий.

Стратегии российских банков в отношении развития банковских технологий достаточно сильно отличаются от американских и европейских, предпочитающих чаще всего покупке уже существующих технологий и финтех-компаний. Чаще всего российские банки самостоятельно разрабатывают свою ИТ-инфраструктуру. Подобный подход позволяет им быстро ее трансформировать под свою политику на рынке и внедрять новые технологии. Но, кроме того, в последние годы в нашей стране стали появляться так называемые «новые» высокотехнологичные банки. В их числе Рокетбанк, «Точка», Модульбанк и др. Остальные же стратегии используются редко.

Рассмотрение вопроса о том, как инвесторы реагируют на сделки слияния и поглощения в сфере финансовых услуг вызывает особый интерес. Исследование, проведенное А.Т. Кирней (А.Т.Kearney), показало, что приобретение одним банком другого банка достигает рыночной доходности 4-6 % в течение года, а приобретения банками или финансовыми компаниями финтех-компаний приносит им за аналогичный период 10-15 % дохода [3].

Вместе с тем, следует отметить, что разработка собственных технологий зачастую бывает очень дорогостоящим и далеко не все банки обладают свободными финансовыми ресурсами для их развития. Вместе с тем развитие новых банковских технологий уже перестало быть просто конкурентным преимуществом, а зачастую является

необходимостью для дальнейшего успешного проведения бизнеса. Так, например, услуги дистанционного обслуживания «банк-клиент», одной из самой распространенной технологии для обслуживания юридических лиц, оказывают 76% российских коммерческих банков. В таблице 2 приведены сведения о частоте использования некоторых других новых банковских технологий:

Таблица 2. Применение новых технологий банками России

Технология	Количество банков в России, которые используют данную технологию
Биометрическая удаленная идентификация	61 банк
Банковские услуги с использованием механизма удаленной идентификации	5 банков
Система быстрых платежей Банка России	12 банков
Финансовые маркетплейсы	32 маркетплейса; около 65 банков

Источник: собственная разработка автора

Как видно из вышеприведенных данных далеко не все кредитные организации имеют доступ и возможность использовать новые банковские технологии, а некоторые используются только крупнейшими банками.

Следует отметить, что важным аспектом развития новых банковских технологий является обеспечение их безопасности и разработки норм их регулирования со стороны регулирующих органов. Следует отметить, что Банк России является одним из лидеров в области развития финансовых рынков. Банк России в настоящее время занимается созданием системы маркетплейс, в рамках которой создается площадка для реализации финансовых услуг и продуктов, которая позволит физическим лицам получить доступ к сервисам различных финансовых организаций через «единое окно». [1,216] В прошлом году начала свою работу регулятивная «песочница» Банка России. Целью ее создания является налаживание механизма быстрого и безопасного внедрения инновационных продуктов, услуг и технологий на российском финансовом рынке. Регулятивная «песочница» обеспечивает проверку гипотез о положительных эффектах применения финансовых сервисов и технологий, выявление

соответствующих рисков, а также определение мероприятий, необходимых для создания правовых и технологических условий их внедрения.[1, 214]

В целом же следует отметить, что банковская система является одним из флагманов развития новых технологий, а Банк России способствует этому развитию, поддерживая стабильность банковской системы и проводя мероприятия по поддержанию внедрения новых технологий в практику деятельности коммерческих банков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Годовой отчет Банка России за 2018 г. – 399с.
2. Панова Г.С., Трушина К.В. Бизнес-стратегии крупнейших банков в области финтех// Банковские услуги, 2019, №3 – с.2-10
3. SethiA. Kearney With Fintech, If You Can't Beat Them... BuyThem [Электронный ресурс] // TheFinancialBrand : официальный сайт цифрового издания. – URL: <https://thefinancialbrand.com/44750/banking-technology-merger-acquisition-study/> (дата обращения: 09.05.2019).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ СТАРТАП- ПРОЕКТОВ В СИСТЕМЕ НАУЧНО-ТЕХНИЧЕСКОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Фан Юй, аспирант

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь.

На основе проведенного сравнения отдельных показателей оценки уровня технологического развития экономики и инновационной деятельности научно-технических предприятий Республики Беларусь и Китайской Народной Республики за 2017 г. можно констатировать, что КНР сегодня существенно опережает Республику Беларусь по уровню инновационной активности и эффективности инновационной деятельности в системе научно-технического предпринимательства. В качестве основных рекомендаций для Республики Беларусь по повышению эффективности инновационной деятельности в системе научно-технического предпринимательства страны с учетом опыта формирования инновационной модели Китайской Народной Республики и развития инновационной деятельности в технологической

сфере предлагается создание и развитие института венчурного финансирования как важнейшего инструмента инвестирования в создание малых высокотехнологичных перспективных компаний, ориентированных на разработку и производство наукоёмких и высокотехнологичных продуктов, а также обеспечение соответствующей поддержки стартап-проектов, направленной на стимулирование инновационной деятельности в сфере научно-технического предпринимательства. При этом одним из направлений формирования необходимых условий для активизации венчурного финансирования стартапов и эффективной организации и реализации стартап-проектов с учетом высокого их риска является внедрение в Республике Беларусь шкалы оценки уровней готовности технологий как перспективного механизма унификационного и стандартизационного характера, призванного обеспечить формирования научно-технического задела, представляющего собой совокупность новых технологий, уже достаточно апробированных для того, чтобы подтвердить возможность получения требуемого уровня характеристик и минимизации рисков производства.

Актуальным направлением повышения эффективности инновационной деятельности является создание и развитие института венчурного финансирования как важнейшего инструмента инвестирования в создание малых высокотехнологичных перспективных компаний, ориентированных на разработку и производство наукоёмких и высокотехнологичных продуктов, а также обеспечение соответствующей поддержки стартап-проектов, направленной на стимулирование инновационной деятельности в сфере научно-технического предпринимательства. Так, несмотря на принятие и уже длительное действие Указа Президента Республики Беларусь от 03.01.2007 №1 «Об утверждении Положения о порядке создания субъектов инновационной инфраструктуры», в соответствии с которым венчурная организация – коммерческая организация, создаваемая для осуществления инвестиционной деятельности в сфере создания и реализации инноваций, а также финансирования венчурных проектов, венчурная деятельность в Республике Беларусь, так и не получила своего должного распространения.

Отдельные попытки по организации венчурного финансирования сегодня осуществляет Белорусский инновационный фонд (далее Белинфонд), который создан Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12.11.1998 г. № 1739 для усиления государственной поддержки инновационной деятельности в Республике Беларусь и является некоммерческой организацией находящейся в

подчинении Государственного комитета по науке и технологиям Республики Беларусь. Основной задачей деятельности Белорусского инновационного фонда является обеспечение благоприятных условий для развития инновационного предпринимательства и эффективного функционирования предприятий и организаций различных форм собственности, разрабатывающих и производящих в Республике Беларусь наукоёмкую инновационную продукцию.

Общеизвестно, что венчурное финансирование по сути это инвестиции в проекты, риски которых весьма высоки из-за вероятности потери средств, вложенных в производство новых товаров и услуг, или в разработку новой техники и технологий. Такие проекты финансируются венчурными инвесторами в расчете на высокую прибыль в случае успеха проекта. При этом, являясь важнейшим источником финансирования стартап-проектов, которые в свою очередь формируют основу инновационной деятельности в системе научно-технического предпринимательства, венчурный капитал в Республике Беларусь не получил сколь-нибудь значимых организационных форм. При этом из всего многообразия факторов юридического, организационного, финансового характера, сдерживающих активизацию венчурной деятельности, остановимся на проблемах финансирования продуктов и технологий, создаваемых, прежде всего, в рамках стартапов, а также на вопросах организации и реализации самих стартап-проектов.

Одним из направлений формирования необходимых условий для активизации венчурного финансирования стартапов и эффективной организации и реализации стартап-проектов с учетом высокого их риска является внедрение в Республике Беларусь шкалы оценки уровней готовности технологий (УГТ) как перспективного механизма унификационного и стандартизационного характера, призванного обеспечить формирования научно-технического задела, представляющего собой совокупность новых технологий, уже достаточно апробированных для того, чтобы подтвердить возможность получения требуемого уровня характеристик и минимизации рисков производства. Уровень готовности технологии (УГТ) [1] – это характеристика соответствия конкретной технологии уровню ее зрелости от идеи до серийного производства, выражающаяся в определенном научном, научно-техническом или производственном результате, измеряемая соответствующими показателями результативности и соответствующая определенному диапазону вкладываемых бюджетных средств. В свою очередь, шкала УГТ – перечень стадий изготовления и проверки объекта разработки от идеи

до серийного образца, изготовленного последовательно по лабораторной, опытной, промышленной полномасштабной технологии. Шкала УГТ характеризуется уровнями от 0 – начальный уровень, до 9 – зрелый уровень готовности технологии.

Шкала уровней готовности технологий (Technology Readiness Level – TRL) была разработана в 1970-1980-х гг. в США Национальным управлением по воздухоплаванию и исследованию космического пространства (NASA) с целью градации этапов разработки новых технологий (рисунок 1).

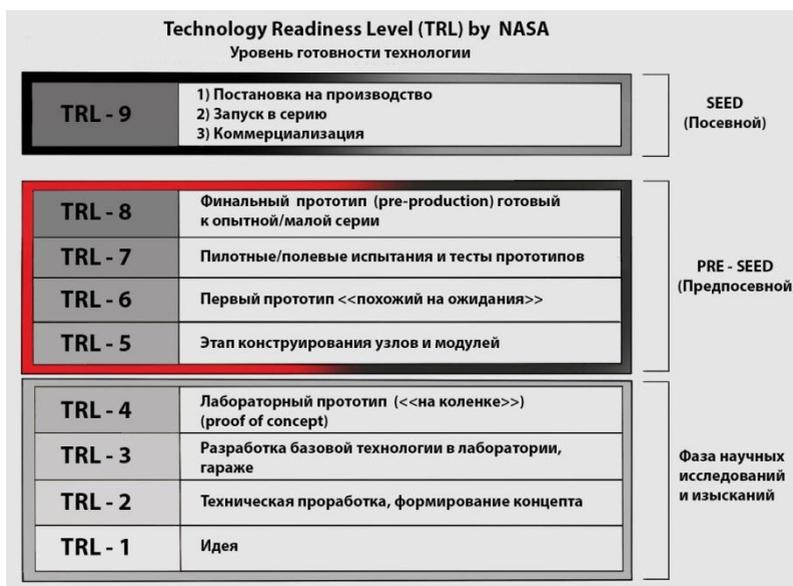


Рисунок 1. Technology Readiness Level – TRL (уровень готовности технологий)

Источник: <https://www.google.com/search?q=Technology+Readiness+Level++TRL>

Каждый из указанных на рисунке 1 уровней готовности в этой шкале характеризует глубину проработки разрабатываемой технологии с целью создания конечного продукта. Уровни TRL: 1–4 соответствует стадии становления, на котором происходит оценка технологии и испытания, TRL: 5–7 – стадия развития или предпроизводство, а TRL: 8–9 – стадия зрелости или непосредственное осуществление производства. Шкала TRL дает возможность на каждом этапе оценить

уровень готовности технологий с помощью вопросов, содержащих как количественные, так и качественные индикаторы. При принятии решений о готовности технологий используется оценка соответствующих специалистов – исследователей, специализирующихся в данной области знаний, научно-исследовательских организаций и компаний.

Модель TRL объективирует оценку готовности, упрощает разработчикам и заказчикам контроль над ходом разработки (в т.ч. на этапе НИОКР) и выбор максимально готовых к системной интеграции и промышленному внедрению технологий. Шкала оценки УГТ позволяет проводить ранжирование технологий по степени их зрелости (готовности), начиная с самой незрелой стадии (УГТ 1) и заканчивая наиболее зрелой стадией (УГТ 9), использованием технологии в штатной, серийно выпускаемой системе (объекте техники). Шкала обеспечивает сравнимость, на первый взгляд, несопоставимых технологий, благодаря их стандартизованному описанию. Каждому УГТ приписывается определённый технический риск (или определённый диапазон значений риска). Риск уменьшается пропорционально увеличению степени готовности технологии (рисунок 2).



Рисунок 2. Уровни готовности технологий в инновационном цикле при разных источниках финансирования с нанесенной шкалой степени технологических рисков

Источник: авторская разработка

Сегодня требуется активизация стартап-проектов и совершенствование организации их финансирования, прежде всего, за

счет развития венчурного кредитования для повышения эффективности инновационной деятельности в системе научно-технического предпринимательства. Необходимо отметить, что если сравнивать венчурное инвестирование с банковским кредитом, то банковский процент имеет более низкую внутреннюю норму дохода. Инвестиционный кредит предоставляется на срок от трех до семи лет, при этом нет необходимости страховать риски, что является значительным плюсом. Срок банковских кредитов, которые выдаются на пополнение оборотных средств, составит не более трех лет. Если же воспользоваться возможностями среднесрочного или долгосрочного кредитования, то срок будет больше, до 7-10 лет. Но для банка минимизация рисков крайне важна, тогда как венчурное финансирование по своей сути связано с рисками. Сроки венчурного финансирования могут достигать даже до 15 лет, в этом смысле ограничений нет, все зависит от того, какие технологии будут использоваться при реализации проекта.

Принципы, являющиеся главными для банка – возвратность и платность кредита. При венчурном финансировании предприятие не обязано каждый месяц или квартал выплачивать проценты и доходы инвесторам.

Выгодно отличается венчурное финансирование еще и отсутствием пристального контроля за тем, куда расходуются финансово-свободные средства. В то же время, если брать банковский кредит, то финансовое учреждение будет расценивать вывод средств из бизнеса с целью инвестирования как сокрытие доходов. В такой ситуации банк может даже потребовать вернуть кредит досрочно, выплатив штрафы и проценты.

Таким образом, при венчурном инвестировании инвестор заинтересован не только в эффективном развитии проекта, но и в реализации акций компании в дальнейшем. Если в начале и на завершающем этапе между акционером и инвестором будет сотрудничество, то совместная работа даст положительный результат. Рентабельность предприятия будет зависеть от того, как много желающих приобрести его акции найдется на рынке. Стоимость акций – основной источник прибыли инвестора.

Наилучших результатов можно достигнуть при правильном сочетании долгосрочного банковского кредитования с венчурным инвестированием. Особенно это касается проектов, для реализации которых требуются высокие технологии и длительное время. Венчурные фонды или компании предпочитают инвестировать в фирмы, чьи акции не обращаются в свободной продаже на фондовом

рынке, а полностью распределены между акционерами – физическими или юридическими лицами. Инвестиции направляются либо в акционерный капитал закрытых или открытых акционерных обществ в обмен на долю или пакет акций, либо предоставляются в форме инвестиционного кредита на срок от 3 до 7 лет.

Процентная ставка по таким кредитам либо не устанавливается, либо составляет LIBOR + 2 – 4%. На практике, чаще всего встречается комбинированная форма венчурного инвестирования, при которой часть средств вносится в акционерный капитал, а другая – предоставляется в форме инвестиционного кредита. Ни инвестор, ни его представители не берут на себя технические, рыночные, управленческие, ценовые и прочие риски, кроме финансового. В случае неуспеха венчурный капиталист имеет потери в размере вложенных инвестиций, а в случае успешного развития событий получает на несколько порядков выше первоначально вложенных средств. Поэтому венчурные инвесторы не заинтересованы в распределении прибыли в виде дивидендов, а предпочитают всю полученную прибыль реинвестировать в бизнес.

Поиск и отбор компаний – важная составляющая процесса инвестирования. В отличие, например, от КНР, где уже существует развитая инфраструктура, процесс нахождения подходящих фирм в экономическом пространстве стран СНГ очень сложен. Основные источники информации о растущих компаниях в здесь – это пресса, выставки, специализированные ассоциации, бюллетени и брошюры, издаваемые организациями поддержки бизнеса, российскими и западными, личные контакты менеджеров венчурных фондов и компаний.

В Республике Беларусь рынок венчурного финансирования практически не развит, что обуславливает необходимость изучения опыта других стран, в том числе – КНР, управляющие кадры где более близки нашей стране.

По данным международной аналитической компании Preqin, которая опубликовала информационный бюллетень о рынке венчурного капитала Китая, в 2017 г. в стране:

266 действующих инвесторов в Китае, из которых 46 расположены в Гонконге;

под контролем Китайских венчурных фондов находится 54 млрд \$;

20% фондов и 47% совокупного капитала сконцентрировано на Азии;

В таблице представлены пять самых активных инвесторов по количеству вложений в венчурные фонды

Изменение их числа представлено в таблице 1.

Таблица 1. Пять самых активных инвесторов по количеству вложений в венчурные фонды Китая

Инвестор	Тип	Месторасположение	Известное количество инвестиций	Размер активов в управлении (млрд\$)
CDIB Capital	Фонд прямых инвестиций	Гонконг	9	1,2
Shanghai S&T Venture Capital (Group)	Государственное агентство	Шанхай	9	1,5
Hunan TV and Broadcast Intermediary	Корпоративный инвестор	Шанхай	7	2,9
Tencent	Корпоративный инвестор	Шэньчжэнь	7	62,5
China Development Bank Capital	Фонд фондов прямых инвестиций	Пекин	7	17,4

Источник: [http://chinanew.tech/5x5_china_vc_2017_q1]

В таблице 2 представлены пять крупнейших венчурных фондов по количеству привлеченного капитала за последние 10 лет.

Таблица 2. Пять крупнейших венчурных фондов Китая по количеству привлеченного капитала за последние 10 лет

Инвестор	Тип	Месторасположение	Количество привлеченного капитала за последние 10 лет (млрд\$)	Размер активов в управлении (млрд\$)
China Reform Fund Management	Фонд прямых инвестиций	Китай	19,8	18,2

Продолжение таблицы 2

Инвестор	Тип	Место-расположение	Количество привлеченного капитала за последние 10 лет (млрд\$)	Размер активов в управлении (млрд\$)
CDH Investments	Фонд прямых инвестиций	Китай	9,1	1,9
DST Global	Фонд прямых инвестиций	Гонконг	7,2	1,8
IDG Capital	Инвестор фонда прямых инвестиций	Китай	5,0	1,0
China Bright Stone Investment Management Group	Фонд прямых инвестиций	Китай	4,7	0,8

Источник: [http://chinanew.tech/5x5_china_vc_2017_q1]

Анализ обобщенной статистики результативности венчурного инвестирования и кредитования, представленной американскими исследователями, позволяет выделить следующие, представленные в таблице 3, показатели рентабельности (доходности) размещения кредитных и инвестиционных ресурсов в венчурные проекты.

Таблица 3. Данные о доходности инвестиционного кредитования венчурных проектов на различных этапах их реализации

Показатель	Период вложений		
	1 год	3 года	7-10 лет
Уровень доходности инвестиционных вложений, %	0,6-1,0	12-17	> 50

Источник: *собственная разработка*

Как видно из представленных в таблице 3 данных, рассчитывать на реальную доходность и получение высокого уровня доходности возможно только при осуществлении долгосрочного инвестиционного кредитования.

Сегодня в Беларуси в связи с отсутствием практического опыта организации венчурного финансирования целесообразно рассмотреть возможность развития венчурного кредитования проектов совместно с ведущими китайскими венчурными фондами, обладающими опытом в управлении венчурным капиталом.

Схема такого взаимодействия, включая реализацию механизма определения уровня готовности технологии и оценки кредитоспособности новых клиентов – субъектов научно-технического предпринимательства, представлена на рисунке 3.

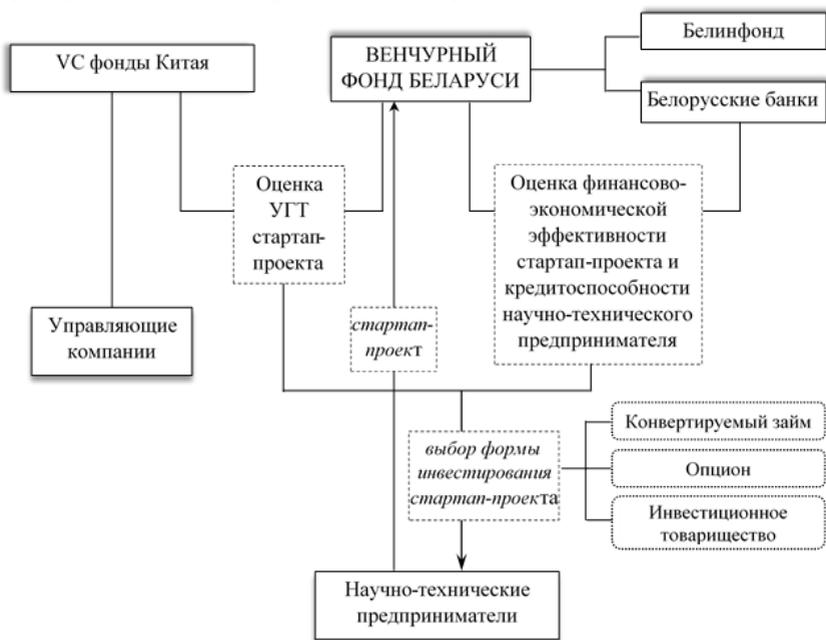


Рисунок 3. Механизм развития венчурного кредитования на территории Республики Беларусь путем создания венчурного фонда совместно с Белинфондом, белорусскими банками и китайским венчурным фондом

Источник: *собственная разработка автора*

Как видно из рисунка 3, определение уровня готовности технологий, отбор перспективных стартап-проектов научно-технических предпринимателей и выбор форм венчурного инвестирования будет проводиться белорусским венчурным фондом совместно со специалистами китайских фондов-партнеров с учетом накопленного ими опыта деятельности в данной сфере совместно с потенциальными управляющими компаниями, а также – с учетом более высокой степени их независимости в принятии решения и объективности оценки. В свою очередь, параллельно с определением УГТ белорусский венчурный фонд совместно с белорусским банком будет проводить оценку финансово-экономической эффективности стартап-проекта и кредитоспособности научно-технического предпринимателя с учетом национальной практики принятия решений о целесообразности инвестиционного кредитования.

Таким образом, в качестве важной рекомендации для Республики Беларусь по повышению эффективности инновационной деятельности в системе научно-технического предпринимательства страны с учетом опыта формирования инновационной модели Китайской Народной Республики и развития инновационной деятельности в технологической сфере предлагается создание и развитие института венчурного финансирования как важнейшего инструмента инвестирования в создание малых высокотехнологичных перспективных компаний, ориентированных на разработку и производство наукоёмких и высокотехнологичных продуктов, а также обеспечение соответствующей поддержки стартап-проектов, направленной на стимулирование инновационной деятельности в сфере научно-технического предпринимательства. При этом одним из направлений формирования необходимых условий для активизации венчурного финансирования стартапов и эффективной организации и реализации стартап-проектов с учетом высокого их риска является внедрение в Республике Беларусь шкалы оценки уровня готовности технологий как перспективного механизма унификационного и стандартизационного характера, призванного обеспечить формирование научно-технического задела, представляющего собой совокупность новых технологий, уже достаточно апробированных для того, чтобы подтвердить возможность получения требуемого уровня характеристик и минимизации рисков производства. При этом, определение уровня готовности технологий, отбор перспективных стартап-проектов научно-технических предпринимателей и выбор форм венчурного инвестирования будет проводиться белорусским венчурным фондом совместно со специалистами китайских фондов-партнеров с учетом накопленного

ими опыта деятельности в данной сфере совместно с потенциальными управляющими компаниями, а также – с учетом более высокой степени их независимости в принятии решения и объективности оценки.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Методика определения уровней готовности технологии в рамках проектов федеральной целевой программы «Исследования и разработки по приоритетным направлениям развития научно-технического комплекса России на 2014–2020 годы»

МОДЕЛИ РИСКА И БАНКРОТСТВА (НА ПРИМЕРЕ ООО «АВТОМОБИЛЬНЫЙ ДОМ «ЭНЕРГИЯ ГМБХ»)

Евгения Геннадьевна Цедрик, студентка

*Татьяна Ивановна Маслюкова, доцент кафедры банковской
экономики,*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация: в данной статье рассмотрены текущее состояние методик в сфере банкротства, важность исследований в области оценки риска банкротства, модели оценки риска банкротства хозяйствующих субъектов. Своевременная проверка финансово-хозяйственной деятельности позволяет проводить предикативный анализ появления банкротства и разрабатывать мероприятия, направленные на обеспечение финансовой устойчивости. Следовательно, делается вывод, что процесс банкротства может использоваться как на законных основаниях с целью минимизации кредиторской задолженности, так и противоправное средство ухода от своих обязательств, а также может применяться с целью скрытия хищения имущества организации.

Ключевые слова: банкротство, экономика, риск, предприятие, модели оценки, финансовая устойчивость.

Одной из важнейших задач любого государства выступает построение устойчивой и стабильно развивающейся экономической системы. Ключевой инструмент регулирования экономической системы является законодательство о несостоятельности (банкротстве), которое необходимо для регулирования развития страны. Актуальной проблемой в современной, динамично развивающейся экономике

является профилактика банкротства, его своевременное обнаружение и устранение.

На предприятии система финансового менеджмента должна оперативно реагировать на любые изменения в финансово-хозяйственной деятельности организации, что особенно актуально в условиях неопределенности и рыночной нестабильности. Модели диагностики риска банкротства позволит менеджменту сформировать стратегию и выработать быстрые решения по оценке и улучшению финансово-экономического состояния предприятия.

В Республике Беларусь законодательно закреплена методика анализа неплатежеспособности и выявления признаков банкротства на основе использования отдельных показателей. В соответствии с законодательством Республики Беларусь в качестве критериев для оценки состояния предприятий используются три основных показателя: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами [1, с. 3]. В зависимости от того, какие значения имеют вышеуказанные коэффициенты, можно выделить три степени тяжести состояния предприятия: неплатежеспособность и неудовлетворенность бухгалтерского баланса; неплатежеспособность, приобретающая устойчивый характер; устойчивая неплатежеспособность.

Данная методика не ограничивается рассмотрением указанных трех коэффициентов, а предусматривает проведение более детального анализа бухгалтерской отчетности предприятия, целью которого является выявления причин ухудшения его финансового состояния. Ее преимуществами являются относительная простота проведения расчетов и наличие информационной базы для их осуществления. Среди недостатков следует отметить ограниченность возможностей по сопоставлению результатов деятельности различных предприятий [3, с. 18-22].

Данная методика является всеобъемлющей, не требующей многих затрат и представляется целесообразным ее использование как для предприятий, так и для развивающихся хозяйственных субъектов.

Для примера анализа возьмем организацию ООО «Автомобильный дом «Энергия ГМБХ», далее – «АД «Энергия ГМБХ». Для расчета коэффициентов использован отчет бухгалтерского баланса ООО «Автомобильный дом «Энергия ГМБХ» за 2016 - 2018гг. Исходя из данных представленных в таблице проанализируем динамику финансового состояния предприятия.

Таблица 1. Показатели платежеспособности предприятия «АД «Энергия ГМБХ»

Наименование коэффициентов	Формула	Годы			Нормативное значение
		2016	2017	2018	
Текущей ликвидности (Ктл)	ОА / КО	1,21	1,34	1,36	>1,0
Обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	(СК+ДО-ДА)/КА	0,15	0,24	0,26	> 0,1
Обеспеченности финансовых обязательств активами (Кобесп)	(КО + ДО)/ИБ	0,68	0,62	0,59	< 0,85

Источник: *собственная разработка автором на основе материалов организации*

Коэффициенты платежеспособности соответствуют нормативным значениям для предприятий в сфере торговли.

Так как значения соответствуют условиям, структура бухгалтерского баланса считается удовлетворительной. Банкротство предприятию не грозит. Оценка состояния организации при помощи коэффициентов платежеспособности полностью статична и сводится к рассмотрению предприятия в определенной ситуации. Организация использует свои денежные потоки для осуществления платежей во временной перспективе.

Для более полной оценки вероятности банкротства будем использовать модель Альтмана — «Z-счет», которая была разработана в 1968 г. профессором Нью-Йоркского университета Эдвардом Альтманом [2, с. 4]. С учетом специфики деятельности белорусских предприятий предлагается комплексное использование следующих моделей: двухфакторная модель Альтмана; модель Альтмана для непроизводственных предприятий.

Наиболее простой из методик диагностики банкротства является двухфакторная математическая модель, при построении которой учитываются всего два показателя: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент финансовой зависимости.

$$X = -0,3877 - 1,0736 * X1 + 0,0579 * X2,$$

$Z < 0$ — вероятность банкротства меньше 50% и уменьшается по мере уменьшения значения Z ,

$Z > 0$ – вероятность банкротства больше 50% и увеличивается по мере увеличения значения Z ,

$Z=0$ – вероятность банкротства равна 50%.
 Результаты анализа представим в виде таблицы:

Таблица 2. Анализ банкротства, двухфакторная модель

Значение	2016	2017	2018
X_1	1,21	1,34	1,36
X_2	0,68	0,62	0,59
Z	-	-	-
	1,6474	1,7905	1,8137
Вероятность банкротства	< 50%	< 50%	< 50%

Источник: *собственная разработка автором на основе материалов организации*

Согласно данным модели вероятность банкротства меньше 50%. Так как каждый год Z уменьшается – то и вероятность банкротства уменьшается.

Далее рассмотрим модель Альтмана для непроектируемых предприятий. Данную модель возможно использовать, так как «АД «Энергия ГМБХ» является дистрибутором «Mercedes-Benz» в Республике Беларусь и обладает эксклюзивными правами на представление «Mercedes-Benz» на белорусском рынке. Формула расчета интегрального показателя следующая:

$$Z^{**} = 6.56 \cdot X_1 + 3.26 \cdot X_2 + 6.72 \cdot X_3 + 1.05 \cdot X_4, \text{ где}$$

- X_1 - оборотный капитал/активы,
- X_2 - нераспределенная прибыль/активы,
- X_3 - операционная прибыль/активы,
- X_4 - собственный капитал/обязательства.

Если значение Z^{**} :

- 1.1 и менее – "Красная" зона, существует вероятность банкротства предприятия;
- от 1.1 до 2.6 – "Серая" зона, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;
- 2.6 и более – "Зеленая" зона, низкая вероятность банкротства.

Точность модели Альтмана для непроектируемых предприятий – 90,9% в прогнозировании банкротства предприятия за 1 год. Рассмотрим ситуацию на предприятии в 2018 г.:

Таблица 3. Анализ банкротства, модель Альтмана для непроизводственных предприятий

Значение	2018
X ₁	0,81
X ₂	0,29
X ₃	- 0,34
X ₄	0,45
Z	4,4467
Вероятность банкротства	низкая вероятность банкротства (зеленая зона)

Источник: *собственная разработка автором на основе материалов организации*

Как показал анализ, организации ООО «АД «Энергия ГМБХ» банкротство не грозит. Так, рассмотренные модели дают достаточно точную оценку вероятности банкротства, которая не может быть критерием признания несостоятельности и объявления хозяйствующего лица банкротом. Данный пример является подтверждением того факта, что оценка вероятности банкротства лишь позволяет привлечь внимание руководства организации к проблемам ее финансового положения для принятия антикризисных мер.

Подводя итог, можно сделать вывод, что в рыночной экономике деятельность каждого предприятия сопряжена с риском возникновения кризисных ситуаций, которые характеризуются неблагоприятным изменением количественных и качественных параметров. К их числу можно отнести: ухудшение позиции предприятия и его продукции на рынке, проблемы в сфере издержек и продаж, изношенность основных производственных фондов, снижение величины финансовых потоков и прибыли, нерациональная структура и организация управления. В связи с этим появляется постоянная необходимость проведения мониторинга деятельности предприятия и анализа возникновения кризиса на предприятии.

Одним из инструментов прогнозирования банкротства является своевременный анализ финансово-хозяйственной деятельности, включающий применение различных моделей прогнозирования банкротства, который позволяет проводить предикативный анализ наступления банкротства и разрабатывать мероприятия, направленные на обеспечение финансовой устойчивости.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Постановление совета министров Республики Беларусь от 12.12.2011 № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» // <http://ncpi.gov.by/>. С. 3.
2. Пучкова Н. В. Анализ методов оценки финансового состояния организации // Символ науки. 2016. № 3. С. 4.
3. Смольский А., Романенко О. Диагностика кризиса на предприятии. // Финансовый директор. – 2007. - № 4. – С. 18-22.

СОВРЕМЕННАЯ МОДЕЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ ТЕХНОПАРКОВОГО ТИПА

Ци Ци, аспирант кафедры инженерной экономики БНТУ
БНТУ, г. Минск, Беларусь

Аннотация: Рассмотрена современная модель организаций технопаркового типа.

Ключевые слова: технопарк, инвестирование, рынок инновационной продукции.

Совершенствование деятельности технопарков Беларуси имеет стратегическое значение и требует расширения существующих и внедрения новых мер поддержки их деятельности со стороны государства, поиска и применения новых моделей и инструментов управления инновационными проектами. Разработанная автором структура механизма создания и функционирования технопарковых рычагов, в основе которой лежат функции технопарков.

Автором предложены пять групп организационно-экономических рычагов: стимулирующие рычаги, создающие основу для кооперации субъектов инновационной деятельности; финансовые рычаги, позволяющие привлекать финансы для развития инновационных производств; материально-технические рычаги, облегчающие создание материально-технической базы для проведения НИОКР; структурные рычаги, упрощающие создание и функционирование высокотехнологичного бизнеса; рыночные рычаги, стимулирующие коммерциализацию и вывод на рынок инновационной продукции.

Автором разработаны действенные меры по улучшению инвестиционного климата:

- стимулирование иностранного инвестирования в развитие технопарковых структур и создание межгосударственных научно-технологических парков;

- укрепление материально-технической базы технопарковых структур;
- улучшение условий бизнес-инкубирования инновационных предприятий;
- привлечение инвестиций для создания высокотехнологичных экспортоориентированных производств;
- облегчение доступа к международным рынкам инновационной продукции;
- внедрение современных систем управления технопарками, включающих упрощенный доступ резидентам к сервисному обслуживанию и систему непрерывной переподготовки сотрудников технопарков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Ван, Чао, Полоник, С.С. Современная экономика Китая / Ван Чао, С.С. Полоник; Белорусский государственный университет. – Минск : Право и экономика, 2016. – 157 с.
2. Цзи Ци, Нехайчик, О., Алексеев, Ю. Научно-техническая и инновационная экономика Китая // Наука и инновации. – 2016. – Т.4. - №1518. – С. 44–47.

БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ

Сюй Цзымин (КНР), соискатель

*Научный руководитель: Алексей Иванович Короткевич,
кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой банков-
ской экономики*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Повышение эффективности китайской экономики на современном этапе напрямую связано с дальнейшим ростом инвестиционной и инновационной активности. Развитые и быстроразвивающиеся страны с начала XXI в. реализуют так называемый VI технологический уклад хозяйства, где инновации и наука выступают непосредственной и главной производительной силой. При этом инновации всегда сопряжены с инвестициями, которые требуют формирования соответствующих современному состоянию развития экономики

источников финансирования, важнейшим из которых по-прежнему остается банковское кредитование. При этом, с учетом высоких рисков, связанных с финансированием инноваций, государство может стимулировать инновационно-инвестиционную деятельность прямо, через прогнозирование, планирование, финансирование за счет бюджетных и внебюджетных источников в соответствии с государственными приоритетами, либо косвенно, когда государственное стимулирование освоения достижений науки осуществляется посредством, в том числе, финансово-кредитных механизмов, таких как налоговые льготы, амортизационная политика, льготное кредитование и т.д. Косвенное стимулирование поддерживает спрос на научные разработки и услуги по сравнению с прямым финансированием, требуя существенно меньше бюджетных средств и, соответственно, позволяя охватить большее число предприятий.

Одним из широко используемых инструментов финансирования инвестиционно-инновационной деятельности является венчурное финансирование, предполагающее осуществление высокорискованных долгосрочных вложений в капитал предприятия с целью получения прибыли от продажи своей доли в компании в дальнейшем, когда она достигнет достаточно высокой степени развития. Банки зачастую являются активными участниками венчурных фондов. В мировой практике также распространено участие банков в качестве партнеров венчурных инвесторов, под которые банки могут предоставить менее рискованные (и менее дорогие) кредиты, тогда как венчурный инвестор берет на себя более рискованную и менее ликвидную составляющую прямых инвестиций). Банки также могут выступать в роли стратегических инвесторов на этапе выхода венчурных инвесторов из бизнеса.

Банковское кредитование как источник ресурсов для инновационных проектов получило наибольшее распространение в развитых странах: в США, в Израиле, в Германии, в Японии. Через коммерческие банки проходит 30–40% всех капиталовложений в инновационный сектор. В КНР сегодня также набирает обороты банковское кредитование инвестиционно-инновационной деятельности. Однако для более активного включения банков КНР в инвестиционно-инновационные процессы необходимо обеспечение ряда институциональных изменений и экономических условий. К таким изменениям и условиям можно отнести следующие:

– изменения в сфере банковского регулирования, связанные с государственным стимулированием кредитных организаций на финансирование инновационных проектов;

- реализация мер по укреплению ресурсной базы банковского сектора и ее «удлинению» за счет государственных мер стимулирования долгосрочного финансирования инновационных проектов;
- создание работоспособной системы долгосрочного рефинансирования;
- создание системы гарантирования для инвестиционного кредитования;
- создание нормативной базы по секьюритизации долгосрочных инвестиционных кредитов банков;
- развитие правовой базы и государственной поддержки синдицированного кредитования;
- применение ряда преференций и льгот в отношении банков, предоставляющих кредиты на инвестиционно-инновационные цели.

Реализация предложенных мер позволит обеспечить дальнейшую активизацию инвестиционно-инновационных процессов в КНР, еще больше вовлечет банковский сектор в финансирование и кредитование инновационных проектов, что положительно скажется на эффективности экономического развития страны.

АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО РИСКА И РИСКА ПОТЕРИ ЛИКВИДНОСТИ (НА ПРИМЕРЕ «ПРИОРБАНК» ОАО)

Карина Геннадьевна Цыронок, студент

*Татьяна Ивановна Маслюкова, кандидат физико-математических наук, доцент кафедры банковской экономики
Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь*

Аннотация: Деятельность банковских учреждений многообразна. Банки занимаются различными видами операций. Они организуют денежный оборот в стране, кредитные отношения, финансируют народное хозяйство, совершают куплю-продажу ценных бумаг, выступают посредниками в сделках и осуществляют управление имуществом организаций и физических лиц. Выполнение как пассивных, так и активных банковских операций сопровождается банковскими рисками.

Ключевые слова: кредитный риск; риск потери ликвидности; коэффициенты ликвидности; Z-модель.

Под рисками банковской деятельности понимается возможность нарушения ликвидности и (или) финансовых потерь, связанная с

внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность банка.

Самым распространенным банковским риском является кредитный риск. Кредитный риск – основной риск, с которым сталкиваются банки в процессе своей деятельности. Данный риск обусловлен неспособностью или нежеланием партнера действовать в соответствии с условиями договора. Кредитный риск возникает вследствие совершения кредитных операций, операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами. Данный риск можно определить как риск потерь банка из-за полного или частичного неисполнения контрагентом своих обязательств по сделке вследствие потери кредитоспособности. Стоит также отметить, что для банка важен не только возврат размещенных средств, но и своевременность возврата.

Риск потери ликвидности представляет собой потенциальные потери, которые могут возникнуть в результате временной утраты банком способности отвечать по своим обязательствам. Причиной возникновения риска ликвидности является осуществление банком одной из своих важнейших функций – функции трансформации (изменения) сроков между привлекаемыми и размещаемыми ресурсами. Поэтому риск ликвидности связан с невозможностью быстрой конверсии финансовых активов в платежные средства без потерь. Данный риск имеет тесную связь с кредитным, процентным и валютным рисками. Вследствие того, что кредитный риск приводит к нарушению сбалансированности активов и пассивов по срокам и суммам, то велика вероятность снижения ликвидности банка. Валютный и процентный риски могут послужить причиной уменьшения стоимости активов банка или увеличения стоимости пассивов.

Оценка и анализ банковских рисков является неотъемлемой частью банковской деятельности. Анализ производится как раз во избежание, либо снижение рисков.

Особое внимание уделяется именно риску потери ликвидности и кредитному риску по причине их большой распространенности. Однако, прежде чем перейти к оценке и управлению риска, стоит определить факторы его возникновения. Определение факторов помогает предвидеть и предотвратить появление рисков.

- Фактор соотношения активов и пассивов по суммам и срокам их размещения и привлечения. Чем больше уровень их соответствия, тем больше вероятность того, что равновесие денежных потоков банка нарушится.

- Ликвидность активов банка. Данный фактор измеряется минимальным сроком, который должен пройти, чтобы активы

преобразовались во входящие денежные потоки. Это возможно в случае их погашения или продажи.

- Стабильность ресурсной базы банка. Как правило, стабильность ресурсной базы связывается со структурой депозитов по суммам и срокам возможности их изъятия. Критерием качества депозитов является их стабильность. Чем больше доля стабильных депозитов, тем выше ликвидность банка. При этом наибольшей стабильностью обладает условно постоянная часть депозитов до востребования.

- Возможность привлечения денежных средств на денежном рынке. В условиях отсутствия кризиса ликвидности банковской системы она определяется финансовым состоянием банка, долей межбанковских кредитов в общем размере привлеченных средств, частотой заимствования на рынке.

- Наличие и соблюдение в банке процедур в рамках общей системы управления ликвидностью банка. Этот фактор предполагает наличие у банка политики по управлению ликвидностью и наличие подразделений, ответственных за поддержание должного уровня ликвидности.

После определения фактора стоит подумать об оценке риска. Одним из методов оценки является расчет коэффициентов ликвидности. Такой метод прост в использовании и показывает проблемы банка, касаемо его ликвидности. Для оценки риска ликвидности используется три коэффициента:

- текущей ликвидности;
- абсолютной ликвидности;
- быстрой ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность банка. Как видно из расчетов, данный коэффициент не имеет высокое значение, а значит и платежеспособность банка по отношению к текущим обязательствам не велика.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность компании погашать текущие обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений. Это один из самых важных финансовых коэффициентов. По норме данный коэффициент должен быть выше значения 0,2. Это свидетельствует о том, что платежеспособность банка за счет краткосрочных финансовых вложений и его денежных средств велика, что сильно увеличивает шансы не остаться банкротом.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов.

Перейдем к кредитным рискам банка. Существует множество моделей оценки кредитных рисков, одной из них является модель Эварда Альтмана. Существует два вида данной модели: двухфакторная и пятифакторная. Для анализа кредитного риска «Приорбанк» ОАО воспользуемся двухфакторной моделью. Это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей: коэффициента текущей ликвидности и удельного веса заёмных средств в пассивах. Формула модели Альтмана принимает вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,0579 * (ЗК/П),$$

Где $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ЗК – заемный капитал;

П – пассивы.

Анализ кредитных рисков с применением модели Альтмана «Приорбанк» ОАО проводился за 2015 - 2017 год.

$$Z_{2015} = -0,3877 - 1,0736 * 0,345 + 0,0579 * (133\ 046 / 20\ 338\ 884) = -0,758$$

$$Z_{2016} = -0,3877 - 1,0736 * 0,307 + 0,0579 * (75\ 678 / 2\ 195\ 940) = -0,715$$

$$Z_{2017} = -0,3877 - 1,0736 * 0,336 + 0,0579 * (42\ 597 / 2\ 713\ 477) = -0,748$$

При значении $Z > 0$ ситуация в банке является критичной. Как видно из расчетов, показатель Z конкретно в анализируемом банке отрицательный, что говорит о его достаточно хорошем положении. Анализируя динамику данного показателя, мы можем говорить о достаточно небольшом кредитном риске. Можно наблюдать, что показатель Z практически стабилен, имеются лишь небольшие колебания, что также свидетельствует о стабильности банка. Однако ситуация может поменяться и пути оптимизации могут понадобиться всегда, ведь снизить риск никогда не помешает.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Международная финансовая отчетность «Приорбанк» ОАО [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.priorbank.by/mezhdunarodnaa-finansovaa-otchetnost>– Дата доступа: 29.04.2019;
2. Ковальчук, В. М. Проблемы оценки банковских рисков на современном этапе // Вестник московского университета С. Ю. Вите Серия 1: Экономика и управление» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.mui.v.ru/vestnik/eu/> – Дата доступа: 02.05.2019;
3. Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях убытках // Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/system/Banks/FinancialPosition/BalanceSheet> – Дата доступа: 29.04.2019
4. Грюнинг Х. ван, БрайовичБратанович С. Анализ банковских рисков. Система корпоративного управления и управления финансовым риском / Пер. с англ.; вступ. сл. д. э. н. К. Р. Тагирбекова – М: Издательство «Весь Мир», 2004. – 304 с.

ФИНАНСОВАЯ МОТИВАЦИЯ СОТРУДНИКОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА: ЕСТЬ ВОПРОС?

Николь Сергеевна Черевко, студент

*Научный руководитель: Светлана Николаевна Костюкова,
кандидат экономических наук, доцент*

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Аннотация. В работе проведен анализ существующих теорий мотивации персонала. Выявлено, что мотивация сотрудников коммерческого банка требует совершенствования и адаптации с учетом специфики деятельности сотрудников банковского сектора. На основе анализа действующей системы мотивации сотрудников коммерческого банка сформулировано экономическое содержание понятия «финансовая мотивация сотрудников коммерческого банка» и определен механизм ее действия.

Ключевые слова: мотивация; теории мотивации; финансовая мотивация; коммерческие банки.

Мотивация персонала была, есть и остается одной из актуальных тем для всех субъектов хозяйствования, в том числе и для банковского сектора. Эффективность функционирования организации и достижение провозглашенных ею целей определяется работающим в ней персоналом. Регулярное изучение всех категорий персонала, понимание объективных потребностей сотрудников, их подлинных мотивов поведения, ведущих интересов и выбор соответствующих методов

объединения отдельных индивидуумов в высокоэффективный, работоспособный коллектив позволяет руководителям в итоге решать сложные производственные задачи. Ведь эффективность работы персонала – это, прежде всего, результат его мотивации.

Научному изучению причин деятельностной активности человека положили начало труды древних философов Аристотеля, Демокрита, Платона, Сократа. Непосредственное изучение мотивации человека относится к началу XX века. Значительный вклад в изучение этих вопросов внесли российские ученые А.Ф. Лазурский, Н.Н. Ланге, В.М. Боровских, Н.Ю. Войтонис, О.Н. Волгина, А.Н. Леонтьев, Д.Н. Узнадзе, Е.П. Ильин, Л.В. Бороздина, Б.А.Сосновский и др. В зарубежных источниках различным аспектам мотивации персонала посвящены труды Ф. Герцберга, Д. Мак-Грегора, Дж. Карлсона, А. Маслоу, У. Оучи, П. Роуза, А. Файоля, Галена, Ч. Магенда, Л. Гальвани, В. Штента, Г. Мюллера, Ф. Гэлла, Ф. Тейлора, Э.Мэйо и др.

Известны такие теории мотивации как «Теория X и Теория Y» Дугласа Макгрегора, «Теория Z» У. Оучи, «Пирамида потребностей» А. Маслоу, «Существование связи и роста» Клейтана Альфрада, «Теория приобретенных потребностей» Д. Макк-Лелланда, «Теория двух факторов» Герцберга, «Теория ожиданий» В. Врума, «Теория справедливости» С. Адамса, Теория Портера-Лоулера и др.

В то же время следует отметить недостаточный объем исследований, относящихся к мотивации сотрудников коммерческих банков. Большинство теорий применимо только для предприятий сектора материального производства. Попытка анализа теории мотивации для коммерческих финансово-кредитных учреждений предпринята лишь некоторыми авторами (Кулько С.В., Космачев Д.В., Ивановская Л.А. и др.). Это объясняется существующими особенностями деятельности сотрудников коммерческого банка, которые оказывают услуги финансового характера. Основными из них являются мобилизация временно свободных денежных средств, предоставление кредитов, проведение расчетов и платежей в национальной и международных платежных системах, консультирование, осуществление операций с ценными бумагами и др. Доходы банка по указанным операциям занимают наибольший удельный вес в структуре доходов банка, отсюда возникает особый практический интерес в исследовании видов мотивации сотрудников коммерческого банка и подходов к ее классификации.

На основании вышеизложенного в работе поставлена следующая цель: на основе анализа действующей системы мотивации сотрудников

коммерческого банка сформулировать экономическое содержание финансовой мотивации и определить механизм ее действия.

В управлении мотивацию можно рассматривать как основной процесс управления человеком, направленный на побуждение мотивов сотрудников и созданию стимулов для их активации к эффективному труду.

Цель мотивации – это формирование и реализация комплекса условий, побуждающих человека к трудовой деятельности, направленной на достижение цели с максимальным эффектом и отдачей [1, с. 24].

Для достижения поставленной цели были изучены разработанные теории мотивации в их историческом развитии и представлены в [2].

Анализ теорий мотивации, показал, что в коммерческих банках Беларуси практикуются две формы мотивации: материальная и нематериальная. Существующие теории в большинстве своем рассматривают психологический, внутренний или индивидуальный аспект мотивации, а так же предполагают стабильные, инертные условия деятельности.

На наш взгляд, недостаточно разработок, в которых выявляются финансовые аспекты мотивации персонала банков.

Вместе с тем, по нашему мнению, специфике банковской деятельности в наибольшей степени соответствует выделение такого вида мотивации как финансовая.

В связи с чем представляется необходимым дать экономическое содержание данного понятия.

Финансовая мотивация сотрудников коммерческого банка представляет собой систему мотивов и стимулов в денежном выражении, выплачиваемых сотрудникам в результате достижения ими намеченных ключевых показателей эффективности деятельности Банка, положительно влияющих на его финансовый результат. Финансовая мотивация позволяет оценить эффективность деятельности каждого сотрудника и его вклад в достижение финансового результата коммерческого банка на соответствующем уровне иерархии управления.

Виды мотивации сотрудников коммерческого банка представлены на рисунке 1.



Рисунок 1. Виды мотивации сотрудников коммерческого банка
Источник: авторская разработка

Из рисунка 1 можно сделать следующий вывод: материальная и нематериальная виды мотивации стимулируют сотрудника выполнять свои обязанности, при этом оценка эффективности деятельности сотрудника происходит на фоне результатов работника по сравнению с другими, находящимся на соответствующем уровне иерархии или выполняющими схожие виды операций, а не с разработанным и установленным эталоном конкретных видов деятельности сотрудника. Более того, и материальная и нематериальная мотивация в наибольшей степени учитывают интересы самого сотрудника, в то время как финансовая мотивация наоборот, удовлетворяет интересы топ-

менеджеров и дает им основание оценивать вклад каждого работника в финансовый результат банка и на этой основе выплачивать денежное вознаграждение.

Залючение. Из вышеизложенного можно сделать следующие выводы: понятие мотивация является весьма сложным и важнейшим фактором, влияющим на производительность труда. Мотивация определяет основу потенциала сотрудников предприятия и совокупность свойств, непосредственно влияющих на трудовую деятельность. Очевидно, что существует связь между мотивацией персонала коммерческого банка и результативностью работы его сотрудников, поэтому эффективная трудовая деятельность возможна лишь при построении оптимальной системы мотивации труда.

Учитывая предложенную классификацию видов мотивации сотрудников коммерческого банка с выделением финансовой мотивации и интересы различных групп пользователей (работников и управляющих) в дальнейшем следует разработать методический инструментарий, отвечающий требованиям топ-менеджеров банка по достижению запланированного финансового результата при этом учитывая интересы каждого сотрудника и оценивая его вклад в достижение финансового результата.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Белов, Д.С. Мотивация персонала и ее влияние на текучесть кадров предприятия / Д.С. Белов // Научный альманах. 2016. N4-1(18). С.24-27.
2. Костюкова, С. Н. Особенности построения эффективной системы мотивации сотрудников коммерческого банка // С.Н. Костюкова, О.В. Дроздова // Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты [Электронный ресурс] : электронный сборник статей II международной научно-практической конференции, посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета, Новополоцк, 7–8 июня 2018 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2018. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - С. 688-692.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ИСЛАМСКИХ ГОСУДАРСТВ

Дарья Сергеевна Шастакович

*Научный руководитель: Екатерина Геннадьевна Господарик,
доцент, кандидат экономических наук, БГУ, заведующая кафедрой
Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь*

Аннотация: статья посвящена исламским банкам, примерам их функционирования в мире и перспективам дальнейшего развития.

Ключевые слова: исламский банкинг; исламские финансы; проценты; индикаторы.

Исламская банковская система, также известная как система, которая не взимает процент, завоевала огромную популярность в последнее десятилетие. Многие экономисты, политики, деятели разных областей дискутируют на тему возможности данной системы противостоять традиционным финансовым учреждениям. И если в 1990-х годах в выступлениях и статьях звучал скепсис, то в современном мире сводки новостей кишат восторженными статьями о действиях исламских банков по всему миру.

Понятие «исламский банк» впервые появилось в середине 1980-х годов и означало финансовую организацию, которая не взимает процент. Исламский банкинг основывается на шариате – системе норм и законов, касающихся ведения экономических, государственных и политических дел, а также социальной и культурной жизни мусульманского общества.

Исламские банки выполняют те же функции, что и традиционные банки. Они точно так же выступают финансовыми посредниками и предлагают различные банковские продукты своим клиентам. Однако отличие заключается в том, что исламский банк не взимает процент. Это обусловлено огромным влиянием Корана, который не допускает извлекать выгоду из ростовщичества. Согласно нормам исламской этики принято признавать только то богатство, которое заработано честным трудом или же получено в дар или в наследство.

Исламские банки получают доход, предлагая своим вкладчикам различные виды программ. Четыре самые распространенные:

1) «Мудароба» – специальное партнерство, при котором четко разделены роли. В данном случае деньги клиента являются не просто депозитом, а своего рода инвестициями.

2) «Мушарака» – это партнерство на равных условиях. В данном случае клиент может получить большую прибыль, чем в первом случае.

Однако вкладчик берет на себя риск «провала» банковского проекта и в случае банкротства берет на себя часть обязательств банка.

3) «Мурабаха» позволяет финансировать коммерческие операции.

4) «Кард-уль-хасан» (благотворительный кредит) – беспроцентный кредит, предоставляемый нуждающимся людям, фирмам или регионам [1, с 266]

Исламский банк переводит кредитную основу финансового бизнеса на инвестиционную деятельность. Открывая счета, банк аккумулирует средства вкладчиков. Этими средствами банк финансирует бизнес. Однако вместо традиционного процента предприниматель делит полученную прибыль с банком, а тот в свою очередь с вкладчиком. Главный принцип заключается в том, что прибыль не является изначально гарантированной. Поэтому клиент может делить с банком не только прибыль, но и убытки.

Особый интерес к исламской банковской системе возник после того, как исламские банки не затронул американский кризис ипотечного кредитования, всколыхнувший мировые рынки. И не только крупные банки Малайзии и ОАЭ не пострадали, но и Британский банк «Islamic Bank of Britain» оказался в отличном финансовом состоянии в разгар кризиса из-за того, что не имел на своем балансе никаких рискованных активов. При этом объем депозитов вырос на 61%, а активы увеличились на 51%. Экономисты утверждают, что всемирный кредитный кризис, вызванный кризисом высокорискованного кредитования, привлек еще большее внимание к шариатскому банкингу.

Сегодня исламские банки функционируют не только в мусульманских странах, но и в Европе и США и обслуживают как мусульман, так и клиентов, не исповедующих ислам. В некоторых мусульманских странах беспроцентные банки внедрены на государственном уровне, в остальных они оперируют наравне с традиционными банками.

Таблица 1. Типы банковских систем в мусульманских странах

Тип банковской системы	Страны
Исламская банковская система (монистическая)	Иран, Пакистан, Судан
Исламская банковская система + традиционная банковская система (дуалистическая)	Малайзия, Египет, Саудовская Аравия и др.

Источник: *собственная разработка автором на основе [1]*

Исламские банки представлены в 60 странах мира и сейчас их доля составляет всего 4% от глобального банковского сектора. Однако доля исламских банков сильно растет и привлекает все больше стран и регионов.

На данный момент еще ни один исламский банк не вошел в 50 богатейших банков мира, однако 2 исламских банка вошли в рейтинг 50 самых надежных банков.

Понимание принципов функционирования исламского банкинга невозможно без рассмотрения его на примере какой-либо страны. Для детального анализа была выбрана страна, которая достигла высокого развития за небольшой период времени благодаря развитию исламского банкинга, – Малайзия.

Банковская система Малайзии представлена Центробанком Малайзии и коммерческими, инвестиционными и исламскими банками. В государстве функционирует 28 коммерческих, 14 инвестиционных и 18 исламских банков [4, с 4].

Политика Малайзии заключается в том, чтобы поддерживать и поощрять создание полноценной исламской банковской системы. Именно поэтому в стране действует большое количество организаций и постановлений, которые помогают регулировать и развивать систему исламского банкинга.

Последнее десятилетие Малайзия непрерывно находится в рейтинге 5 самых сильных исламских финансовых систем. Для начала можно проследить зависимость в развитии финансовой системы Малайзии.

Таблица 2. Доля активов исламских банков от совокупных активов банковской системы Малайзии

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
% активов исламск их банков	4,4	5,5	7,4	9,6	0,7	2,4	3,8	5,0	5,5	6,8	8,0	8,7

Источник: [3]

Глядя на приведенные статистические данные, можно сделать вывод, что политика правительства Малайзии по поддержке исламских

банков работает. Так как на протяжении 12 лет наблюдается непрерывное развитие и укрепление позиций исламских банков на финансовом рынке государства.

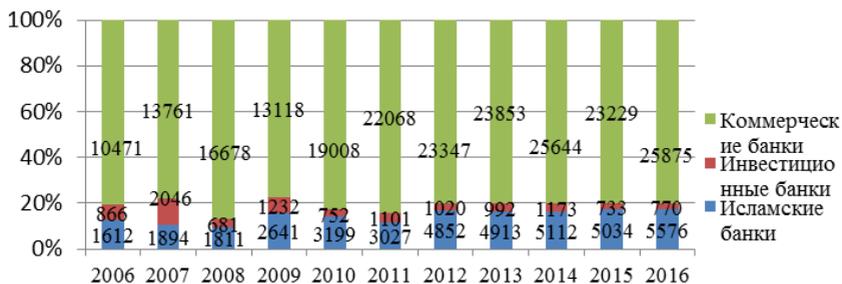


Рисунок 2. Динамика выручки банков до уплаты налогов по годам, млн дол. США

Источник: *собственная разработка автором на основе [3]*

Огромное значение для экономики Малайзии имеет выпуск исламских долговых ценных бумаг – сукук. Малайзия – лидер среди стран, в которых функционируют исламские банки, по эмиссии данного вида ценных бумаг.

Многие экономисты прогнозируют непрерывный рост и развитие исламского банкинга, поэтому на сегодняшний день проводятся исследования в области развития исламских финансов. Одним из подобного рода исследований выступает оценка показателя развития исламских мировых финансов.

Индикатор развития исламских мировых финансов (IFDI) является достаточно универсальным показателем для того, чтобы оценить перспективы развития исламского банкинга. Он воспроизводит исламскую финансовую систему с точки зрения количественного развития, доступности знаний для будущих специалистов, государственного управления, корпоративной социальной ответственности и осведомленности. Исследование было проведено среди 131 страны в 2017 году.

Значения всех составляющих компонентов представлены в таблице ниже.

Таблица 3. IFDI и его компоненты

	2016	2017
IFDI	8,8	9,9
Количественный индикатор роста	4,3	5,7
Индикатор знаний	7,6	7,8
Индикатор государственного управления	11,3	14,0
Индикатор корпоративной социальной ответственности	7,1	7,9
Индикатор осведомленности	13,8	13,9

Источник: [2]

Каждый компонент описывает количественное или качественное развитие. Например, индикатор государственного управления показывает, сколько государств готово принять у себя исламские банки, индикатор осведомленности определяет количество поступивших за год новостей об исламской банковской системе.

В 2017 году был составлен рейтинг мусульманских государств по индексу IFDI. Статистика представлена ниже.

Таблица 4 – Рейтинг государств по индексу IFDI

Место в рейтинге	Страна	IFDI 2017
1	Малайзия	129
2	Бахрейн	83
3	ОАЭ	64
4	Оман	64
5	Пакистан	54
6	Кувейт	51
7	Саудовская Аравия	50
8	Иордания	48
9	Бруней	47
10	Катар	46
11	Индонезия	35
12	Мальдивы	32
13	Шри Ланка	31
14	Тунис	29
15	Судан	27

Источник: [2]

Исламская банковская система – это стремительно развивающееся явление, которое постепенно завоевывает мир своей надежностью и

слабой реакцией на кризисы. Хотя понятие «исламского банкинга» появилось относительно недавно, данная система успела сформироваться и успешно укрепиться в 60 странах мира.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Хусейнова, Д. К. Теоретические основы исламского банкинга / Д. К. Хусейнова, М. К. Хусаинов // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал – 2012. – С. 265-269.
2. Islamic Finance Development Report 2018 [Electronic Resource]. – Thomson Reuters, 2018. Mode of access: <https://repository.salaamgateway.com/images/iep/galleries/documents/20181125124744259232831.pdf>. – Date of access: 20.02.2019.
3. Islamic Banks in Malaysia [Electronic Resource]. Mode of access: <https://www.islamicfinance.com/islamic-banks-malaysia>. – Date of access: 18.02.2019.
4. Kunhibava, S. Islamic Banking in Malaysia / S. Kunhibava // International Journal of Legal Information. – 2012. – №40. – P. 1-9.

МОДЕЛЬ НАЛОГОВЫХ ПОТОКОВ И ОТЧИСЛЕНИЙ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Дина Валентиновна Шпарун

старший преподаватель кафедры банковской экономики

Белорусский государственный университет, Минск, Беларусь

Автором построена модель налоговых потоков и отчислений Республики Беларусь с учетом взаимодействия различных экономических субъектов с использованием системы таблиц «Затраты-Выпуск» (СТЗВ). При планировании развития национальной экономической системы (НЭС) на уровне видов экономической деятельности (ВЭД) возникают вопросы о том, сколько различные ВЭД приносят налогов и отчислений и какие изменения собираемых их объемов вызываются изменением объемов производства этих ВЭД. Ввиду взаимосвязи между собой ВЭД изменение объемов производства любого из них влечет изменение потребляемого ими промежуточного продукта и, следовательно, изменение объемов производства других ВЭД. Поэтому изменение объема поступающих налогов и отчислений от какого-либо ВЭД в связи с различными вариантами объемов производства влечет изменение объемов налогов и отчислений, собираемых с других ВЭД.

Для количественного определения изменения этих объемов необходимо определить полные затраты ВЭД на уплату налогов и отчислений. Для решения указанной проблемы в разработанной модели модифицируется ВЭД 72 «Государственное управление». Суть этой модификации заключается в том, что основные виды деятельности этого модифицированного ВЭД относятся к оказанию субъектам экономики услуг, за которые государство получает плату от этих ВЭД, равную сумме выплачиваемых ими налогов и отчислений.

Разработанная модель налоговых потоков и отчислений была применена в отношении ВЭД 17 «Производство химических продуктов» в связи с его важной ролью в развитии НЭС, значительным удельным весом в валовом выпуске обрабатывающей промышленности и наличием устойчивых взаимосвязей с большинством ВЭД НЭС. В качестве калибровочных значений параметров модели были выбраны значения за 2017 г.

Были рассмотрены различные сценарии экономической политики, первый из которых предполагает стимулирование развития ВЭД 17 за счет снижения ставки налога на прибыль с 18 % до 5 %. А также проведена оценка изменения полных затрат для указанного случая.

Рассматриваемое изменение может повлечь за собой два варианта развития событий в зависимости от того, как ВЭД 17 будет распоряжаться суммой, остающейся в его распоряжении в связи со снижением ставки налога на прибыль. Первый вариант предполагает, что прибыль ВЭД 17, остающаяся в его распоряжении, увеличивается на сумму снижения налога на прибыль. При этом выпуск в денежном выражении остается прежним. Конечный продукт в этом случае остался такой же, как и в базовом варианте. Несмотря на неизменные объемы суммарных полных затрат продуктов каждого ВЭД, распределение полных затрат между ВЭД изменилось. Сравнение матриц полных затрат В и В-калибр дает значения показателей, представленных в таблице 1 (приведен иллюстративный сокращенный вариант матрицы В-калибр – В).

Таблица 1. Сокращенный вариант матрицы В-калибр – В, млн руб

Номер ВЭД	Номер ВЭД							Сумма по всем ВЭД
	1	10	16	17	72	73	74	
1	432	851	-879	5 193	-4 698	-74	-47	0

Продолжение таблицы 1

Номер ВЭД	Номер ВЭД							Сумма по всем ВЭД
	1	10	16	17	72	73	74	
10	623	1 229	-1 269	7 496	-6 782	-107	-68	0
16	160	316	-326	1 925	-1 741	-28	-17	0
17	127	250	-259	1 527	-1 382	-22	-14	0
72	13 675	45 609	2 352	122 044	-19 955	138	973	272 473
73	1 362	2 686	-2 774	16 389	-14 827	-234	-148	0
74	1 199	2 365	-2 443	14 431	-13 055	-206	-131	0
Сумма	17 578	53 307	-5 598	169 005	-62 439	-534	548	–

Источник: номера ВЭД соответствуют их названиям в СТЗВ за 2017 г.

Из представленной в таблице 1 информации видно, что несмотря на неизменные объемы суммарных полных затрат продуктов каждого ВЭД, распределение полных затрат между ними изменилось. Таким образом, представленные расчеты показали, что изменение налоговых ставок даже при неизменных объемах конечного продукта ведет к перераспределению полных затрат между ВЭД.

Следует также отметить, что распределение между ВЭД полных затрат на налоги и отчисления имеет более ровный характер, чем распределение прямых затрат. Это подтверждается расчетами относительного среднеквадратического отклонения, значение которого для прямых затрат составило 55 %, для полных – 23 % соответственно.

Представленная в результате проведенных на основе разработанной модели расчетов информация должна учитываться при оценке влияния снижения налоговой нагрузки для конкретного ВЭД на уменьшение его затрат с учетом влияния налоговой нагрузки ВЭД поставщиков, которая сглаживает положительное воздействие прямого уменьшения налоговой нагрузки для конкретного ВЭД. Отметим, что количественно оценить результаты взаимовлияния позволяет только использование представленной модели налоговых потоков и отчислений в планировании развития НЭС.

Второй вариант развития событий в рамках рассматриваемого сценария предполагает, что прибыль ВЭД 17 остается прежней (1 718,7 млн руб.), а на сумму уменьшения налога на прибыль (286,8 млн руб.) снижается стоимость его продукта. Соответственно уменьшится себестоимость продуктов ВЭД, потребляющих продукты ВЭД 17 (таблица 2). В случае, если данные ВЭД снизят цену на свои продукты на величину уменьшения затрат на потребляемые ими продукты ВЭД 17, то стоимость их производства при сохранении натурального его объема уменьшится. Таким образом, предлагаемая модель налоговых потоков и отчислений при использовании ее в планировании развития НЭС позволяет легко определить количественные показатели изменения себестоимости продуктов каждого ВЭД при снижении налоговой нагрузки на продукцию выбранного ВЭД.

Таблица 2. Суммарные показатели по ВЭД в случае изменения ставки налога на прибыль ВЭД 17 «Производство химических продуктов» и при уменьшении цены на продукты рассматриваемого ВЭД, тыс. руб

№ ВЭД	АХ	Х	$Y = X - AX$	-АХ +АХ калибр	-Х + Х калибр	-Y + Yкалибр
1–16	...	...	...	...	...	...
17	5 842 439	8 046 155	2 203 717	206 898	339 770	132 871
18–71	...	...	...	...	...	...
72	25 793 328	33 986 097	8 192 769	286 814	286 814	0
71–83	...	...	...	...	...	...
Сумма	141 209 075	235 823 235	94 614 160	493 713	779 856	286 144

Источник: номера ВЭД соответствуют их названиям в СТЗВ за 2017 г

Далее был рассмотрен сценарий, в рамках которого развитие НЭС потребовало от ВЭД 17 нарастить объемы производства конечного продукта на 20 %. Модельные расчеты показали, что реализация данного сценария ведет к увеличению налогов и отчислений, получаемых государством, на 126,3 млн руб. (таблица 3).

Таблица 3. Полные затраты ВЭД 17 базового и планово-прогнозного вариантов, тыс. руб

	Полные затраты ВЭД 17		Изменение
	базовый вариант	новый вариант	
Всего	5 622 186	6 746 623	1 124 437
На налоги	631 502	757 803	126 301

При этом 54 % от этой суммы государство получает от ВЭД 17, а 46 % государству поступит от других ВЭД.

Таким образом, рассмотренная модель налоговых потоков и отчислений делает возможным определить прямые и полные затраты и их структуру на налоговые платежи и отчисления любого ВЭД, вычислить изменение полных и прямых затрат на налоги, которые можно отнести к переменным затратам, при изменении объемов производства конечного продукта и определить полную сумму и структуру увеличения выплат налогов и отчислений государству, позволяет выполнить анализ изменения полных и прямых затрат на уплату налогов и отчислений при различных налоговых ставках для выбранного ВЭД, а также решать другие задачи в рамках налоговой политики государства, возникающие при прогнозировании и планировании на уровне взаимодействия ВЭД, т.е. на уровне, связывающем макроэкономическое и отраслевое планирование.

RESEARCH ON THE EVALUATION OF INNOVATION CAPABILITY OF INDUSTRIAL ENTERPRISES IN CHINA'S PROVINCES BASED ON FACTOR ANALYSIS AND CLUSTER ANALYSIS

Xu Xiaoyun, Applicant

*A.I. Korotkevich, PhD of Economic Sciences, associate Professor,
Head of the Department of Banking Economics*

Belarusian State University, Minsk, Belarus

Abstract: Through the creation of 4 primary indicators “contribution of innovation”, “result of innovation” and “innovation of the internal and external environment” and 11 secondary indicators, a system of assessment indices was created for the potential of industrial innovation in China. The method of factor analysis and the method of cluster analysis are combined to assess the innovative ability of industrial enterprises in 30 provinces and

cities in 2016. The study shows that the innovative capacity of industrial enterprises in the southeast has a strong advantage over other regions, which is mainly reflected in high investment and production of industrial enterprises. The low industrial innovation potential of the central region is mainly due to insufficient investment and unfavorable innovation environment, and the domestic innovation environment in the western region needs to be improved. Based on this, this article makes proposals for promoting innovation and the development of industrial enterprises in China.

Keywords: industrial enterprise innovation ability; evaluation; factor analysis; cluster analysis

1. Introduction

Innovation is the fundamental driving force for national and regional development and the core of economic competitiveness, while industrial enterprises are the best carrier for developing regional independent innovation. In recent years, many experts and scholars have analyzed the factors influencing the innovation ability of enterprises. Ji Xiaoding[1] et al. use AHP (Analytic Hierarchy Process) method and fuzzy comprehensive evaluation method to evaluate the technological innovation ability of enterprises. Liu Chao[2] et al. used rough set method to analyze the key factors affecting the development of innovation ability in Zhengzhou City. Zhu Shanli[3] et al. used data envelopment analysis to study the influencing factors of technological innovation in China's high-tech industry. Based on the literature review, this paper selects appropriate financial and non-financial indicators, and uses factor analysis to comprehensively compare the innovation capabilities of industrial enterprises in China's provinces, and studies the level of innovation development in China based on cluster analysis results. Provide guidance for enterprises to “improve industrial innovation capability” and provide reference for the government to “develop incentive and innovation policies”.

The data used in the experimental analysis of this paper comes from the 2016 Statistical Yearbook of Scientific and Technological Activities of Industrial Enterprises issued by the National Bureau of Statistics of China in 2017. Due to the lack of data in the Tibet Autonomous Region, this paper only statistically analyzes the situation of other 30 provinces (cities) in mainland China.

2. Indicator System

This paper first studies the “National Innovation Capability Evaluation Index System” published by the National Bureau of Statistics of China, then refers to the “Global Innovation Index” issued by WIPO, and

comprehensively draws the following 11 evaluation indicators to construct an evaluation index for industrial enterprises. The system, as shown in Table 1:

Table 1. Evaluation Index System of Industrial Enterprises' Innovation Ability in China's Provinces

Primary indicator		Secondary indicator
Innovation investment	x_1	R&D personnel equivalent to full-time equivalent
	x_2	R&D expenditure
	x_3	Technical renovation expenditure
	x_4	Number of companies with R&D activities
	x_5	Number of new product development projects
Innovative output	x_6	Number of patent applications
	x_7	New product sales revenue
Innovative external environment	x_8	R&D funding from government departments
	x_9	Government funds
Innovative internal environment	x_{10}	Expenditure on domestic research institutions / R&D expenditure
	x_{11}	Number of researcher / R&D personnel full time equivalent

3. Evaluation Model

3.1 Factor analysis

Factor analysis is a multivariate statistical analysis method designed to simplify the original model and decompose the original observed variables into linear combinations of factors by constructing a factor model. Using factor analysis, multiple variables can be grouped according to the calculated correlation. Each group represents a basic element, which we call a common factor. The implicit information of the original variable is expressed by fewer

Table 2. KMO and Bartlett test

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.814
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	563.344
	df	55
	Sig.	.000

It can be seen from the variance explanation table (Table 3) that the cumulative contribution rate of the extracted three common factor interpretations is 91.136%, which can express most of the information carried by the data.

Table 3. Variance interpretation table

Total Variance Explained									
C o m p o n e n t	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings			Rotation Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
1	7.556	68.692	68.692	7.556	68.692	68.692	6.465	58.775	58.775
2	1.458	13.255	81.946	1.458	13.255	81.946	2.428	22.072	80.847
3	1.011	9.190	91.136	1.011	9.190	91.136	1.132	10.290	91.136
4	0.519	4.716	95.853						
5	0.229	2.079	97.932						
6	0.130	1.180	99.113						
7	0.045	0.407	99.519						
8	0.028	0.251	99.770						

Table 3 continuation

Total Variance Explained									
C o m p o n e n t	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings			Rotation Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	% of Variance	Cumulative %
9	0.012	0.108	99.878						
10	0.009	0.080	99.957						
11	0.005	0.043	100.000						

Extraction Method: Principal Component Analysis.

The initial eigenvalues of all common factors extracted by factor analysis are shown in Figure 1:

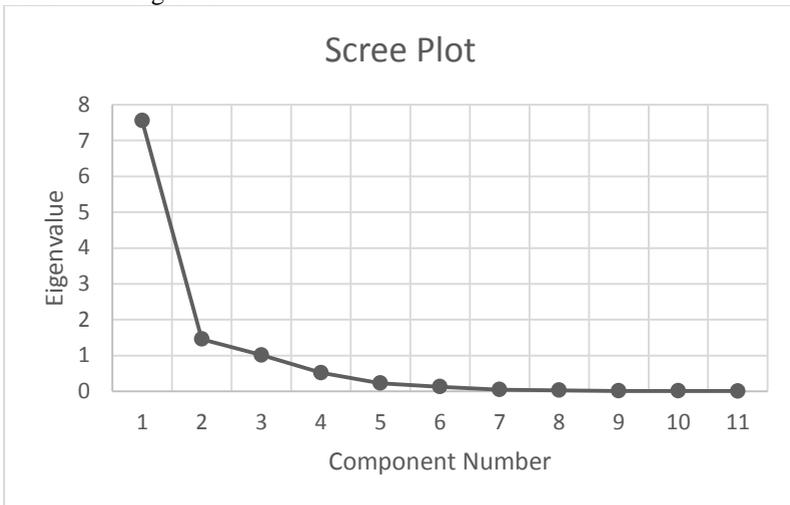


Figure 1: Gravel diagram

As shown in Table 4, the load distribution after rotation clearly shows the distribution of the various factors. $x_1, x_2, x_3, x_4, x_5, x_6, x_7$ is mainly explained by the first factor, x_8, x_9 is mainly explained by the second factor, and x_{10}, x_{11} is mainly explained by the third factor. The variables closely related to the first factor are mainly variables in innovation input (R&D personnel, R&D expenditure) and innovation output (patent and new product income), which can be named as “innovation input-output” factor. The main factor associated with the second factor is the government-funded variable, which can be named the “enterprise external innovation environment” factor. Closely related to the third factor is the proportion of R&D funds and the proportion of R&D personnel, which can be named as “intra-enterprise innovation environment” factor.

Table 4. Component matrix after rotation

Rotated Component Matrix ^a			
	Component		
	1	2	3
x_1	.959	.147	-.070
x_2	.940	.303	-.053
x_3	.283	.935	-.104
x_4	.947	.254	-.047
x_5	.932	.325	-.055
x_6	.932	.290	-.016
x_7	.246	.949	-.075
x_8	.818	.240	-.177
x_9	.864	.425	-.040
x_{10}	-.080	-.151	.960
x_{11}	-.684	.157	.384
Extraction Method: Principal Component Analysis.			
Rotation Method: Varimax with Kaiser Normalization.			
a. Rotation converged in 5 iterations.			

4.2 Analysis of results

According to the basic idea of factor analysis, the three common factors in the research results are weighted and summed, and the comprehensive scores of the innovation ability of industrial enterprises in all provinces can be obtained.

The calculation formula is as follows:

$$F = \frac{0.58775 * FAC1_1 + 0.22072 * FAC1_2 + 0.1029 * FAC1_3}{0.91136}$$

The variance contribution rates of the three rotated common factors are: 58.775%, 22.072%, 10.290%, and the comprehensive scores of the innovation ability of the company can be obtained. The ranking is shown in Table 5.

Table 5. Comprehensive score ranking

Province(City)	FAC1_1	FAC1_2	FAC1_3	Score	Ranking
Beijing	-0.60107	1.46567	1.01303	0.081707094	8
Tianjin	-0.20573	0.57901	-0.13358	-0.007531713	10
Hebei	-0.09336	-0.46153	-0.66914	-0.247537469	18
Shanxi	-0.29409	-0.91974	-0.25552	-0.441262968	22
Inner Mongolia	-0.29297	-1.07119	-0.81678	-0.540590805	27
Liaoning	-0.75718	1.16009	-0.23822	-0.23425465	17
Jilin	-0.22498	-1.1001	-0.49655	-0.467588068	25
Heilongjiang	-0.78842	0.57422	0.33372	-0.33171549	20
Shanghai	-0.32676	1.64808	-0.71902	0.107228614	7
Jiangsu	3.35568	0.18599	0.01077	2.210389819	1
Zhejiang	2.54987	-0.8783	-0.39519	1.387116689	3
Anhui	0.2544	0.27175	-0.2314	0.20375395	5
Fujian	0.26348	-0.8231	-1.00114	-0.142459147	15
Jiangxi	-0.41167	-0.46801	-0.23852	-0.405769309	21
Shandong	0.91541	1.48315	-0.03548	0.945556315	4
Henan	0.19603	-0.49592	-0.81124	-0.085278513	13
Hubei	-0.17653	0.23231	-0.06373	-0.064779957	11
Hunan	0.06931	0.36382	-0.54447	0.071336618	9
Guangdong	2.08172	1.49053	0.90252	1.805422687	2
Guangxi	-0.29744	-0.89365	-0.39181	-0.452493018	23
Hainan	-0.20866	-0.85988	4.14218	0.124865798	6
Chongqing	-0.13535	-0.57087	-0.67795	-0.302092964	19
Sichuan	-0.63027	1.15836	0.40821	-0.0798402	12
Guizhou	-0.36341	-0.79549	-0.24424	-0.454603095	24
Yunnan	-0.46175	-0.62256	-0.33829	-0.486761594	26
Shaanxi	-1.14829	2.34317	-0.47064	-0.226202402	16
Gansu	-0.20017	-0.91637	2.09646	-0.114318568	14

Table 3 continuation

Province(City)	FAC1_1	FAC1_2	FAC1_3	Score	Ranking
Qinghai	-0.8755	-0.50482	0.14991	-0.669958366	30
Ningxia	-0.70159	-0.67037	-0.07224	-0.622977841	29
Xinjiang	-0.49074	-0.90427	-0.21167	-0.559387895	28

From the index ranking, the most innovative ability is Jiangsu Province, and its industrial enterprises innovation environment, innovation investment and innovation output are among the highest in the country. The top four in the list of innovation capabilities are Jiangsu, Guangdong, Zhejiang and Shandong. In 2017, the GDP of these four provinces (billions of US dollars) were 1341.19, 1272.27, 1076.43, and 766.73, ranking the top four in the country, and the industrial output value accounted for the national economy. All of them were higher than the national average. The research selection method has credibility.

4.3 Cluster analysis

Cluster analysis is a way to divide data into different groups by identifying the data cluster structure, and members of each group have similar attributes.

Based on the results of factor analysis, this study clustered the innovation capabilities of industrial enterprises in 30 provinces (cities) in mainland China and classified them into three categories, as shown in Table 6.

Table 6. Cluster analysis results of 30 provinces (cities) industrial enterprises innovation ability

Classification	Score	Province	Creativity
The First Class	$F > 0$	Jiangsu, Guangdong, Zhejiang, Shandong, Shanghai, Beijing, Tianjin, Hunan, Anhui, Hainan	Strong
The Second Class	$-0.4 < F < 0$	Chongqing, Hubei, Sichuan, Henan, Gansu, Fujian, Shaanxi, Liaoning, Hebei, Gansu, Heilongjiang	Weak
The Third Class	$F < -0.4$	Jiangxi, Shanxi, Guangxi, Guizhou, Jilin, Yunnan, Inner Mongolia, Xinjiang, Ningxia, Qinghai	Poor

5. Conclusions and recommendations

It can be seen from Table 6 that there is a big gap between the innovation capabilities of industrial enterprises in different regions of China, and the

innovation capability of industrial enterprises in the southeast has a strong advantage over other regions. In particular, coastal provinces (cities) such as Jiangsu, Guangdong, Shandong, and Zhejiang are among the top industrial innovation capabilities.

Compared with the eastern provinces, Henan and Hubei in the central region have a certain gap, the industrial base is weak, the government support is not strong, and it is a region with weak innovation capability. In the western region, except for Sichuan and Shaanxi, which are weak in innovation, Ningxia, Xinjiang, and other provinces have always belonged to regions with poor innovation capabilities, with less investment in innovation, and the innovation capacity of industrial enterprises is generally low.

This paper evaluates the technological innovation capabilities of industrial enterprises in various provinces and cities in China, and puts forward the following suggestions for the evaluation results of technological innovation capabilities of industrial enterprises in various provinces and cities in China:

(1) In the southeastern coastal provinces, if they want to enhance their technological innovation capabilities, they should enhance the external innovation environment and increase government support.

(2) The central region should strengthen cooperation with scientific research institutions.

(3) The western region should simultaneously increase R&D funds and personnel input.

REFERENCES:

1. Ji Xiaoding, Xu Xiaoli.(2018). Comprehensive Evaluation of Enterprise Technology Innovation Capability Based on AHP Method, *Western Leather*. Sichuan Leather Society, Vol.16.
2. Liu Chao, Li Huijuan.(2017). Research on Urban Innovation Capability Based on Condition Information Entropy of Rough Set——Taking Zhengzhou City as an Example. *Henan Science*. Henan Academy of Sciences, Vol.9.
3. Zhu Shanli, Lei Lijuan.(2016). Inter-provincial analysis of factors affecting technological innovation in high-tech industries and performance evaluation. *Henan Science*. Henan Academy of Sciences, Vol.4.
4. Shi Shude.(2013). Review on the Evaluation of Enterprise Technology Innovation Capability. *Science and Technology Management Research*. Guangdong Science and Technology Management Research Association, Vol.10, pp.13-17.
5. Li Zheng, Yang Siying.(2015). Innovation investment, industrial structure and economic growth. *Qushi Journal*. Central Committee of the Communist Party of China , Vol.4, pp.61-67.
6. Choi S.B., Lee S.H, Williams C.(2011). Ownership and firm innovation in a transition economy: Evidence from China. *Policy Research*. Hubei Provincial Committee of the Communist Party of China, Vol.40 (3), pp.441-452.

7. Wang Min, Qi Shengzhan.(2015). Empirical Analysis of China's High-tech Industry Technology Innovation Capability. *China Science and Technology Forum*. China Academy of Science and Technology Development Strategy, Vol. (3), pp.67-73.
8. Zhao Yulin, Cheng Ping.(2013). Empirical Analysis of China's Provincial Regional High-tech Industry Technology Innovation Capability. *Business Economics and Management*. Zhejiang University of Commerce and Industry, Vol.(6), pp.77-84.
9. Li Wei.(2016). Analysis of the Measurement and Influencing Factors of Independent Innovation Efficiency of Chinese Industrial Enterprises. *Research World*. Chinese Statistical Society, Vol.5, pp.35-40.
10. Tian Yilin.(2009). Research on Evaluation Model System of Enterprise Technology Innovation Capability. *Science and Technology Management Research*. Guangdong Science and Technology Management Research Association, Vol.7, pp.173-175.
11. Cao Ping, Zhang Jian.(2009). Evaluation of Enterprise Technology Innovation Capability. *China Management Informationization*. Jilin Science and Technology Press, Vol.(2), pp.89-92.

Научное издание

**БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС
И ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА:
ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ
И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

**Материалы
IV Международной научно-практической
конференции молодых ученых,
магистрантов и аспирантов**

Минск, 24 мая 2019 г.

В авторской редакции

Ответственный за выпуск *А. И. Короткевич*
Дизайн обложки *А. Багрецова*

Подписано в печать 31.12.2019. Формат 60×84/16. Бумага офсетная.
Ризография. Усл. печ. л. 14,88. Уч.-изд. л. 16,53.
Тираж 30 экз. Заказ

Белорусский государственный университет.
Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,
распространителя печатных изданий № 1/270 от 03.04.2014.
Пр. Независимости, 4, 220030, Минск.

Республиканское унитарное предприятие
«Информационно-вычислительный центр
Министерства финансов Республики Беларусь».
ЛП № 02330/89 от 03.03.2014.
Ул. Кальварийская, 17, 220004, г. Минск.