

ОПТИМИЗАЦИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ФИНАНСОВОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ КАК ФАКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Н. Г. Гапоненко

Белорусский государственный университет, г. Минск;

natashagaponenko@gmail.com;

науч. рук. – Е. А. Минюкович, канд. экон. наук, доц.

В статье рассматриваются пути оптимизации взаимодействия реального и банковского секторов, разработанные на основе изученных особенностей взаимодействия финансового и реального секторов Республики Беларусь. Показано, что в условиях глобализации мировой экономики, усиления конкуренции, интенсивного развития информационных технологий и глубоких структурных сдвигов, именно постоянное совершенствование и улучшение качества за счет инновационных методов способны решать вопросы оптимизации взаимодействия секторов. Цель статьи – определение путей оптимизации взаимодействия банковского и реального секторов экономики Республики Беларусь по таким направлениям, как: институциональная структура экономики, диверсификация форм взаимодействия и реформы в области предоставления банковских услуг. Практическая значимость состоит в возможности применения в Беларуси предложенных путей оптимизации взаимодействия с целью повышения конкурентоспособности секторов экономики и стимулирования экономического роста страны.

Ключевые слова: банковский сектор; реальный сектор; взаимодействие секторов; институциональная структура; диверсификация форм взаимодействия; инновации.

На современном этапе реальному сектору необходимы значительные финансовые средства для нормального функционирования и развития. Ключевым источником таких ресурсов является банковский сектор, который, к сожалению, предпочитает вкладываться в менее рискованные проекты и программы. Государство заинтересовано в создании эффективного механизма взаимодействия банковского и реального секторов не только потому, что их субъекты выступают в роли главных налогоплательщиков, но и потому что совместно они способны стимулировать экономику и обеспечить устойчивое ее развитие.

На основании изученных особенностей взаимодействия институтов банковского и реального секторов, были предложены некоторые рекомендации по повышению эффективности такого взаимодействия по следующим направлениям.

1. Институциональная структура. Институциональная структура Беларуси сложилась, во многом исходя из ее советского прошлого. Поскольку институциональную среду взаимодействия формируют три стороны (государство, финансовый и реальный секторы), целесообразно

оценить уровень развития регулятивных и финансовых институтов в стране на основе анализа международных рейтинговых оценок, составляемых компетентными международными организациями:

- Индекс экономической свободы, а именно компонент «свобода предпринимательства». Начиная с 2005 года, показатель для Беларуси улучшается и сближается с аналогичным показателем в развитых странах (по подсчетам, опубликованным в 2019 году, Беларусь даже обогнала Австрию). По подсчетам специалистов Всемирного банка, России принадлежит 28 место среди 184 стран, Беларусь заняла 43 место, Австрия – 44 место и Украина – 75 место среди 184 стран, участвующих в исследовании [1].

- Индикатор качества регулирующих институтов. Хотя начиная с 2006 года ситуация улучшается, специалисты Всемирного банка оценивают качество регулирующих институтов Беларуси как низкое, находящееся ниже уровня стран-соседей России и Украины. Они объясняют это применяемыми в Беларуси мерами, противоречащими рыночной экономике: контроль над уровнем цен, чрезмерный контроль над функционированием банков, излишнее регулирование международной торговли и развития бизнеса. В 2018 году Республика Беларусь заняла 155 место, Россия - 143 место, Украина – 117 место, Австрия – 19 место из 209 стран [2].

- Составляющая «финансовая свобода» Индекса экономической свободы. По мнению экспертов, составляющих данный рейтинг, финансовые институты в Беларуси крайне слабо развиты и находятся под жестким контролем государства, что блокирует рыночные механизмы в данной области. Причем с течением времени ситуация не улучшается и даже значительно ухудшилась, по сравнению с 1997 годом, когда Беларуси присуждали 50 баллов из 100 возможных. По данному рейтингу Республика Беларусь входит в группу стран, занявших 9 место из возможных 10, Россия и Украина – 7 место и Австрия – 3 место [3].

Можно заключить, что в Беларуси финансовые институты на данном этапе получили слабое развитие ввиду того, что финансовый рынок страны находится в стадии формирования. Что касается кредитования, в области финансирования крупных промышленных предприятий преобладает государство, но стоит отметить, что по рыночным принципам действуют такие направления, как выдача займов малому бизнесу и потребительское кредитование.

2. Диверсификация форм взаимодействия.

- По виду финансирования перспективной формой взаимодействия выступает венчурное финансирование. Оно менее распространено, чем

лизинговое и проектное финансирование, так как предполагает высокую степень риска, однако оно необходимо для развивающихся предприятий, которые осуществляют инновационные проекты. В Беларуси такое финансирование осуществляется через Белинфонд, который инвестирует исключительно в высокотехнологичные и новые инновационные проекты, не давая возможности развиваться более мелким проектам (которые потом могут перерасти в крупные). Менее рискованной формой сотрудничества, которую можно предложить, выступает проектное финансирование, преимущества которого заключаются в осуществлении предварительной детальной оценки проектов, возможности выплачивать проценты из выручки от реализации осуществляемого проекта, а также привлечении множества кредиторов, а также привлечении крупных средств на длительный срок.

- Принципиально новой и многообещающей формой взаимодействия является исламское финансирование. Такая форма способствует повышению устойчивости взаимодействия секторов на основе доверительных отношений, так как предлагает процент по такому кредитованию отсутствует, пассивы являются бесплатными. Для Беларуси такая форма взаимодействия подходит, так как необходимо построение доверительных партнерских отношений между белорусскими банками и заемщиками, а также участие кредиторов в деятельности институтов реального сектора [4].

3. Реформы в области предоставления банковских услуг.

- Предложения, касающиеся самого перечня услуг, предоставляемых банками:

- § кредитование предприятий (увеличение доли банковских кредитов в инвестициях в основной капитал до 10-15%);

- § услуги по депозитам (софинансирование, формирование паевых инвестиционных фондов);

- § расчетно-кассовое обслуживание (как следствие, снижение издержек обращения, транзакционных издержек, повышение безопасности расчетов) [5, с. 53].

- Меры, способствующие улучшению качества предоставления услуг. Банкам хотелось бы порекомендовать увеличить активность внедрения банковских инноваций.

- § Для взаимодействия с окружающей средой, а также ускорения и повышения эффективности взаимодействия секторов экономики необходимо наличие открытого API (application programming interface). На сегодняшний день самым распространенным примером открытого API является интернет-банкинг, который позволяет проверить состояние счета и совершать онлайн-платежи [6, с. 42-54].

§ Использование блокчейн-технологий все шире охватывает различные сферы. В банковской сфере блокчейн имеет особое значение в таких областях, как рынок кредитования, а также факторинг и оптимизация бизнес-процессов. Первым примером практического использования сети блокчейн в банковской системе Беларуси стала возможность передачи информации о выданной банковской гарантии и непосредственно самой банковской гарантии. Планируется, что следующим этапом станет внедрение технологии блокчейн на рынке ценных бумаг [7, с. 12].

§ Внедрение электронных средств платежа могло бы способствовать рационализации и упорядочиванию денежного оборота. На сегодняшний день, эмитентами электронных денег в Республике Беларусь являются 9 банков, что составляет 37,5% от общего количества банков.

Дистанционное обслуживание (искусственный интеллект – чат-боты и робоэдвайзинг) могло бы повысить качество обслуживания предприятий на расстоянии [7, с. 20].

Таким образом, повышение эффективности взаимодействия институтов банковского и реального секторов требует создания благоприятной институциональной среды, поиска компромисса интересов банковского, реального секторов и государства, диверсификации существующих форм взаимодействия, а также реформ в области предоставления банковских услуг за счет внедрения инноваций.

Библиографические ссылки

1. Index of Economic Freedom / The Heritage Foundation. Washington : The Wall Street Journal, 2019. 492 P.
2. Всемирные индикаторы управления // Группа Всемирного банка [Электронный ресурс]. 2019. Режим доступа: <http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.aspx#home>. Дата доступа : 17.05.2020.
3. Standard & Poor's // Standard & Poor's Financial Services [Electronic resource]. 2019. Mode of access : <https://www.standardandpoors.com>. Date of access : 17.05.2020.
4. Хусаинов С.А. Развитие взаимодействия промышленных предприятий с банками как фактор подъема производства : дис. ... канд. экон. наук : 08.00. Челябинск, 2001. 167 с.
5. Rakhmetova A.M. The evolution of the concept of interaction of banking and real sectors of the economy // Banking. № 11. 2014. P. 50-56.
6. World Fintech Report 2018 // Capgemini [Electronic resource]. 2020. Mode of access : <https://www.capgemini.com/wp-content/uploads/2018/02/worldfintech-report-wftr-2018.pdf>. Date of access : 18.05.2020.
7. Милешкина Н. Технологии финансовых услуг в 2020 году и в дальнейшем: революционные перемены // PWC [Электронный ресурс]. 2020. Режим доступа :

https://www.pwc.ru/ru/banking/publications/_FinTech2020_Rus.pdf. Дата доступа : 18.05.2020.