Теляк, Оксана Александровна. Формирование кредитной системы страны с переходной экономикой : на примере Республики Беларусь : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Теляк Оксана Александровна; [Место защиты: С.-Петерб. гос. ун-т].- Санкт-Петербург, 2012.- 173 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/3677

**Содержание к диссертации**

Введение

**ГЛАВА 1 Эволюция банковской системы республики Беларусь 9**

1.1 Эволюция кредитной системы Беларуси в составе Российской империи и СССР 9

1. 2Становление современной банковской системы Республики Беларусь 23

**ГЛАВА 2 Влияние административных и рыночных факторов на развитие банковской системы44**

2.1 Роль государства в развитии банковской системы 44

2.2 Влияние конкуренции на развитие банковской системы 61

2.3 Денежно-кредитная политика страны как основа стратегического развития национальной банковской системы 79

**ГЛАВА 3 Диверсификация кредитных отношений как важнейшая составляющая сбалансированного социально-экономического развития страны 94**

3.1 Влияние кредита и кредитной системы страны на экономический рост 94

3.2 Становление и развитие микрофинансирования в Республике Беларусь 117

3.3 Развитие кредитной кооперации в Республике Беларусь 133

Заключение 150

Список литературы 156

Приложения 169-173

* [2Становление современной банковской системы Республики Беларусь](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-kreditnoj-sistemy-strany-s-perehodnoj-jekonomikoj-na-primere.html#5161721)
* [Влияние конкуренции на развитие банковской системы](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-kreditnoj-sistemy-strany-s-perehodnoj-jekonomikoj-na-primere.html#5161722)
* [Денежно-кредитная политика страны как основа стратегического развития национальной банковской системы](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-kreditnoj-sistemy-strany-s-perehodnoj-jekonomikoj-na-primere.html#5161723)
* [Становление и развитие микрофинансирования в Республике Беларусь](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-kreditnoj-sistemy-strany-s-perehodnoj-jekonomikoj-na-primere.html#5161724)

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Стабильное функционирование кредитной системы является неотъемлемым условием экономического развития страны. В Беларуси фондовый рынок и небанковский сектор кредитования не развиты, основные каналы денежной поддержки экономики реализуются посредством банковского сектора, который является основным звеном кредитной системы страны.

Кредитной системе страны с переходным типом экономики, коей является Беларусь, присущ ряд проблем: недоступность кредита отдельным секторам экономики; диспропорции в кредитовании народного хозяйства; необширный состав финансовых посредников; неразвитость кредитной инфраструктуры и небанковского сектора кредитования; чрезмерное влияние государства на систему и прочее. Внутренние дисбалансы функционирования кредитной системы, не адекватное современным потребностям экономики, в первую очередь реального сектора, распределение кредитных ресурсов не вполне способствуют ускорению экономического роста.

Необходимость развития взаимосвязей элементов модели кредитной системы, выявление особенностей кредитных систем стран с переходной экономикой (на примере Республики Беларусь) с целью поиска путей и механизмов развития данного сектора обусловили актуальность темы исследования.

**Степень разработанности проблемы.** Кредит относится к числу важнейших категорий экономической науки. В процессе исследования форм кредита, его функций, роли в экономике, выявления закономерностей функционирования кредитного рынка сформированы различные теоретические школы и направления. Такой интерес к кредиту и кредитным отношениям продиктован уникальной ролью, которую играет это экономическое явление в национальной и мировой экономике, в жизни общества в целом.

В настоящее время проблемы функционирования и развития кредита и кредитных систем находят отражение в трудах российских и белорусских ученых: Белоглазовой Г.Н., Вороновой Н.С, Грузицкого Ю.Л., Давыдовой Н.Л., Дроздовой Е.А., Иванова В.В., Калаура П.В., Канаева А.В., Киселя С.Л., Ключникова И.К., Ковалева М.М., Кроливецкой Л.П., Лаврушина О.И., Лебедева Е.А., Мотовилова О.В., Поповой Е.М., Романовского М.В., Румянцевой О.И., Соколова Б.И., Сплошнова СВ., Тарасова В.И., Усоского В.Н., Халиловой М.Х., Чернявского Ф.И. и других.

Актуальность и недостаточная разработка проблем и особенностей формирования и функционирования кредитных систем стран в период перехода к рыночной экономике определили выбор темы диссертационного исследования.

**Целью диссертационного исследования** является разработка модели кредитной системы Республики Беларусь, адекватной экономике переходного периода.

**Задачи исследования,** способствующие достижению поставленной цели:

- проследить эволюцию кредитной системы Беларуси в составе  
Российской империи, СССР и в период независимого существования,  
определить основные вехи ее развития, тенденции и особенности;

- систематизировать сведения о зарождении, становлении и текущем  
состоянии национальной банковской системы, как важнейшей составляющей  
кредитной системы страны с переходной экономикой;

- выявить влияние государства на функционирование кредитной системы  
страны с переходным к рыночному типом экономики (на примере Республики  
Беларусь), направления развития сектора в данном аспекте;

- оценить конкуренцию в банковской системе и дать характеристику  
влияния конкуренции на ее развитие;

- определить влияние денежно-кредитной политики Беларуси на развитие  
банковской системы и экономики страны;

- исследовать состояние и особенности функционирования небанковских кредитных институтов в стране, выявить проблемы и пути развития системы микрокредитования и кредитной кооперации.

**Объектом исследования** выступает кредитная система Республики Беларусь.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования и функционирования кредитной системы.

**Методологическую и теоретическую основу исследования** составляют работы белорусских, российских и иных зарубежных специалистов по проблемам функционирования кредитных систем, законодательные и нормативные акты Республики Беларусь, Российской Федерации, международных организаций в сфере регулирования кредитных отношений. Информационную базу исследования составляют материалы Национального банка Республики Беларусь, Центрального банка Российской Федерации, Мирового Банка, Международного Валютного Фонда, Всемирного совета кредитных союзов и др.

Исследование строилось на принципах системного подхода с использованием методов наблюдения, измерения, сопоставления, абстрактно-логического, экономико-статистического анализа.

Диссертация соответствует следующим пунктам паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки):

9.3. Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования;

9.7. Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта;

10.7. Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков.

**Основные научные результаты исследования:**

- раскрыты тенденции развития и особенности кредитной системы  
Беларуси в составе Российской империи и СССР, связанные, в основном, с  
широким распространением на белорусских землях системы мелкого кредита.  
Сделан вывод о признании кредитной системы, сложившейся на территории  
современной Беларуси, в конце XIX - начале XX вв. наиболее соответствующей  
экономической ситуации в стране;

доказано, что развитие современной банковской системы Республики Беларусь, как основы кредитной системы страны, во многом предопределяется потребностями государственного сектора экономики. Реципиентами большей части кредитных ресурсов банковского сектора являются отрасли экономики с превалирующей долей государственной собственности; кредит частному сектору малодоступен;

раскрыты особенности современной кредитной системы Беларуси: банковский сектор является главным звеном кредитной системы, имеет высокую концентрацию; политика Национального Банка в большой мере определяется Правительством страны, в банковском секторе превалирует государственное участие; сектор небанковского кредитования относительно неразвит; микрофинансирование поддерживается, в основном, международными организациями; наличие внутренних диспропорций кредитного сектора;

выявлено негативное влияние основных аспектов современной денежно-кредитной политики Республики Беларусь на развитие национальной экономики и банков: административно установленный, переоцененный курс белорусского рубля (2009-2011гг.); недооценка роли кредитной составляющей денежно-кредитной политики; значительное наращивание кредитования экономики (в т.ч. директивного) в периоды проявления экономической нестабильности; затрудненное функционирование основных каналов трансмиссионного механизма в условиях макроэкономических дисбалансов;

- доказано на основании международных исследований и авторских  
расчетов наличие тесной взаимосвязи объемов банковского кредитования и  
экономического роста в стране; выявлено влияние роста объемов банковского  
кредитования экономики на рост ВВП страны. Раскрыты недостатки  
функционирования кредитного механизма в Беларуси, связанные,  
преимущественно, с наличием директивной системы распределения кредитных  
ресурсов;

показана необходимость государственной поддержки институтов микрофинансирования, особенно кредитной кооперации: в связи с наличием нереализованной потребности, в основном со стороны белорусского частного сектора экономики и домашних хозяйств, в мелком кредите и наибольшим соответствием решению данной задачи системы микрофинансирования;

обоснована целесообразность включения кредитных кооперативов Республики Беларусь в особую сферу поддержки и государственного контроля со стороны Национального банка страны. Отсутствующую государственную поддержку системе кооперативного кредита предлагается восполнить законодательным отнесением данных организаций к инфраструктуре поддержки малого и среднего бизнеса с целью предоставления доступа к централизованным кредитным ресурсам, налоговым льготам, государственным гарантиям, методологической, технической и иной поддержке.

**Научная новизна** исследования заключается в обосновании модели развития институтов кредитной системы Республики Беларусь, учитывающей потребности хозяйствующих субъектов как государственного, так и частного секторов экономики, а также населения.

**Теоретическая и практическая значимость работы.** Теоретическая значимость работы заключается в том, что основные положения и выводы диссертации расширяют и развивают научное представление о функционировании кредитных систем стран с переходным типом экономики и возможных направлений их совершенствования.

Практическая значимость работы состоит в том, что выявленные проблемы и предложенные рекомендации по улучшению функционирования кредитной системы Беларуси могут быть учтены на уровне регулирования кредитных отношений странами с переходной экономикой, а также способствовать дальнейшим исследованиям в данной области.

Результаты исследования могут быть использованы при преподавании курсов «Деньги. Кредит. Банки», «Банковское дело» студентам специальности «Финансы и кредит».

**Апробация работы.** Основные теоретические и практические положения работы были изложены автором в научных докладах и публикациях на: конференции молодых ученых-экономистов «Экономическая безопасность: современные проблемы» (Санкт-Петербург, 2010г.), международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики «Банковская система: устойчивость и перспективы развития» (Пинск, 2010г.), V Международной научно-практической конференции «Банковская система Украины в условиях глобализации финансовых рынков» (Черкассы, 2010г.), VII научно-практической конференции «Социально-экономическая роль денег в обществе» (Санкт-Петербург, 2010г.), международной научной конференции, посвященной 70-летию со дня основания ЭФ СПбГУ (Санкт-Петербург, 2010г.), конференции молодых ученых-экономистов «Предпринимательство и реформы России» (Санкт-Петербург, 2010г.), конференции молодых ученых-экономистов СПбГУ (Санкт-Петербург, 2011г.), конференции «Научные исследования молодежи - решению проблем европейской интеграции» (Киев, 2011г.), международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики «Банковская система: устойчивость и перспективы развития» (Пинск, 2011г.), международной конференции молодых ученых-экономистов «Предпринимательство и реформы в России» (Санкт-Петербург, 2011г.), международной научно-практической интернет-конференции «Актуальные теоретические и практические аспекты развития предприятий различных форм собственности в контексте модернизации экономики» (Санкт-

Петербург, 2011г.), международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики «Банковская система: устойчивость и перспективы развития» (Пинск, 2012г.).

**Публикации.** Основные положения диссертационного исследования отражены ВІЗ опубликованных работах (в т.ч. 1 статья в журнале, входящем в перечень ВАК РФ) общим объемом более 3 п.л.

**Объем и структура диссертации.** Диссертационная работа объемом 173 страницы состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы, включающего 168 наименований, 15 таблиц и 13 рисунков.

## 2Становление современной банковской системы Республики Беларусь

Становление банковской системы Беларуси в современном виде началось со времени обретения страной государственного суверенитета, с момента образования Национального банка РБ - центрального банка и государственного органа, вступления в силу, принятых в 1990г. Законов "О Национальном банке РБ" и "О банках и банковской деятельности в РБ". Эти два Закона стали фундаментом для проведения самостоятельной денежно-кредитной политики, законодательно закрепив деятельность банков в новых экономических условиях существования суверенной банковской системы. Все учреждения банков СССР на территории Беларуси были объявлены ее собственностью. На базе Белорусского республиканского банка госбанка СССР создан Национальный банк Республики Беларусь.

Банковская система государства является составной частью финансово-кредитной системы страны. В финансовом секторе Беларуси функции финансового посредничества выполняют в основном банки. Одним из ключевых необходимых условий восстановления темпов экономического роста в Беларуси является устойчивость и развитие банковского сектора. При относительной неразвитости фондового рынка и небанковских финансовых институтов именно банки являются главным звеном механизма трансформации сбережений в инвестиции. Помимо банков финансовый сектор представлен страховыми и лизинговыми компаниями, в последнее время начинают появляться микрофинансовые организации. Зарегистрированные специализированные финансовые организации, аккумулирующие долгосрочные финансовые ресурсы, компании, работающие на рынках ценных бумаг и производных финансовых инструментов, отсутствуют. С 1991 года в Республике Беларусь банковская система представлена двумя уровнями. На первом уровне находится Национальный банк РБ, на втором - сеть коммерческих банков, что предполагает наличие горизонтальных и вертикальных связей между банками. Вертикальные связи предполагают взаимодействие между Национальным банком как руководящим банком и низовыми звеньями - банками, которые ему поднадзорны. Горизонтальные связи возникают между банками как равноправными партнерами и конкурентами на рынке банковских услуг. В развитии банковской системы Республики Беларусь постсоветского периода (как и экономики страны, в целом), можно выделить ряд последовательных этапов становления и развития: в первый (1991-1995 гг.) - этап экономического кризиса и формирования двухуровневой банковской системы; ? второй (1996-2001 гг.) - этап, в течение которого сделаны экстренные конкретные шаги по макроэкономической и финансовой стабилизации экономики и укреплению банковской системы. ? третий (2001-2008 гг.) - период исчерпания экстенсивных факторов развития, принятия и реализации Концепции развития банковской системы Республики Беларусь на 2001-2010 гг., которая придала направленность эволюции банковских институтов на интенсивное развитие. Набранная положительная динамика развития экономики страны, в целом, и банковской системы, в частности, приостановилась с началом мирового финансового кризиса. ? четвертый (2008 - 2010 гг.) - период функционирования экономики страны в условиях мирового финансового кризиса. ? пятый - с конца 2010 по окончание 2011гг. - этап кризиса белорусской банковской системы, кризиса суверенных финансов на фоне неблагоприятной внешнеэкономической конъюнктуры. ? шестой - с 2012г. - наметились тенденции стабилизации валютного рынка и экономической ситуации в стране, в то же время, сохраняется некоторая нестабильность, инфляция по-прежнему высока, равно как и инфляционные, и девальвационные ожидания экономических субъектов. Экономические власти не постулируют начало структурных преобразований экономики (многие антикризисные меры носят формальный характер - создание Банка Развития, следование жесткой ДКП), что не дает сделать точного вывода об устоявшейся тенденции окончания кризиса, сохраняется возможность его новых проявлений.этап: Разрыв экономических связей, сложившихся между бывшими республиками СССР, ухудшение условий внешней торговли для Беларуси в связи с применением во внешнеэкономических отношениях мировых цен (особенно на энергоносители), проводимая без соответствующего рыночного опыта денежно-кредитная политика на фоне прочих неблагоприятных факторов привели в течение 1991-1995гг. к сложной экономической ситуации. В частности, ВВП в реальном исчислении снизился на 33,9% (или на 9,8% в среднем за год), реальные доходы населения уменьшились на 38% (или на 11,3% в среднем за год). Валовая продукция промышленности снизилась на 38%, сельского хозяйства на 40,3%. Одновременно произошло увеличение отрицательного сальдо торгового баланса товарами и услугами в 1995 году до 483,3 млн. долларов США, потребительские цены возрастали в среднем за год в 12,7 раза, и, как следствие, снижался курс белорусского рубля по отношению к доллару США в среднем за год в 16,2 раза.

Инфляция, по сути, представляет собой инструмент перераспределения доходов от одних субъектов экономических отношений к тем, которые эти доходы могут присвоить с помощью соответствующих экономических инструментов и институтов, одним из которых был банк. Поэтому в сложившихся условиях быстрыми темпами начали организовываться банки. Параллельно их созданию на базе структур бывших банков СССР, расположенных на территории Республики Беларусь, создавались банки, учредителями которых были органы государственного управления, крупные предприятия и отдельные предприниматели. В 1992г. начался бум образования банков второго уровня: за 1992-1995гг. было образовано 40 банков. Однако, несмотря на количественный рост банков и получение высоких доходов, общее ухудшение макроэкономических условий в результате привело к резкому падению важнейших обобщающих параметров банковской системы по отношению к ВВП. Так, за 1992-1995гг. совокупные активы банков относительно номинального

ВВП снизились с 71,6% до 20,3%, валовые кредиты банков реальному сектору экономики - с 41,3% до 11,1%, уставный фонд банков - с 9,3% до 1,1%. 5

В начале 1992г. была осуществлена либерализация цен, установлена котировка иностранных валют к российскому рублю, банки стали принимать депозиты в иностранной валюте, в марте 1992г. в обращение введен белорусский рубль (сначала он обращался параллельно с российским). Цель введения белорусского рубля заключалась в недопущении кризиса наличности. Он был жестко зафиксирован к российскому рублю по курсу 1:10, а с августа 1994г. был признан единственным законным платежным средством на территории республики. Несмотря на то, что существовали относительно крупные банки, созданные на основе бывших государственных банков (Сбербанк, Белагропромбанк, Белпромстройбанк, Белвнешэкономбанк), их собственный капитал и ресурсная база быстро обесценились. Большинство других банков являлись мелкими, располагали собственным капиталом в размере не более 5-10 млн. долларов США, многие из них были ориентированы на обслуживание одного или нескольких крупных корпоративных клиентов. Таким образом, банки действовали в условиях гиперинфляции и резкого сокращения реальной ресурсной базы, в условиях отсутствия четких механизмов, обеспечивающих контроль за использованием кредитов. Два года подряд потребительские цены увеличивались более чем в 20 раз, коэффициент монетизации, отражающий масштаб ресурсной базы банковской системы, сократился на порядок. Для борьбы со спадом экономики была задействована кредитная поддержка отдельных отраслей экономики на эмиссионной основе, прежде всего сельского хозяйства и строительства. Такое квазирыночное финансирование, с одной стороны, стало фактором сохранения агропромышленного комплекса страны, темпы общеэкономического спада были ниже, чем в других странах бывшего СССР, с другой - порождало затяжную гиперинфляцию. Данным «инструментом поддержки экономики» экономические власти пользовались вплоть до настоящего времени в существенных масштабах. Несмотря на то, что процентные ставки в номинальном выражении нередко превышали 400% годовых (в декабре 1994г. ставка рефинансирования Национального банка была установлена на уровне

## Влияние конкуренции на развитие банковской системы

Историческое развитие экономических систем доказывает, что одной из наиболее эффективных форм организации рыночных отношений в банковской системе (как и в других отраслях экономики) является конкуренция. Банковская конкуренция - экономический процесс взаимодействия и соперничества кредитных организаций и других участников финансового рынка, в ходе которого они стремятся обеспечить себе устойчивое положение на банковском рынке с целью максимального удовлетворения потребностей клиентов и получения наибольшей прибыли.

Банковскую конкуренцию следует рассматривать как разновидность конкуренции вообще, при этом, учитывая специфические особенности рынка банковских услуг, закономерностей развития системы в целом.52 Конкуренция выступает движущей силой качественных изменений в направлении повышения устойчивости отдельных кредитных организаций и банковских систем.

Стабильная и развитая банковская система является одним из ключевых компонентов национальной и экономической безопасности, определяющим эффективность трансформации сбережений в инвестиции, а также способствующим реализации основных социальных функций государства, поддерживающимукрепление его финансового суверенитета. Банковская конкуренция и стабильность банковской системы взаимосвязаны и взаимозависимы как на общесистемном, так и на уровне отдельных банков. Синхронизация механизмов укрепления стабильности банковской системы и развития конкурентных отношений необходима для роста конкурентоспособности банковского сектора на глобальном уровне и повышения имиджа страны.

Конкуренция в банковской системе немного сложнее, чем в любом другом секторе экономики, столь многочисленного и разнородного состава конкурирующих участников не имеет ни одна другая сфера.53,54 Основные участники банковской конкуренции - банки, другими весьма активными в мировой экономической практике являются небанковские кредитные организации. Количество же, особенно состав участников конкурентных отношений в кредитном и банковском секторе Беларуси не вполне способствует развитию конкуренции на достаточно высоком уровне.

Национальным Банком страны не зарегистрировано ни одной небанковской кредитно-финансовой организации, отдельные кредитные союзы регистрируются как юридические лица в общем порядке. В республике фрагментарно функционируют несколько кредитных союзов, которые в данном составе на данном этапе времени не могут покрыть спроса на кредитные ресурсы оставшихся вне зоны обслуживания банковского сектора субъектов хозяйствования.

Именно малые, средние банки и микрофинансовые посредники в состоянии создать максимально приближенную к мелким заемщикам гибкую и эффективную систему их кредитования и обслуживания благодаря экономии на издержках и знанию условий местных рынков.55 Отличительным признаком развитой финансово-кредитной системы рыночного типа является многообразие входящих в нее кредитных учреждений.5

Исходя из особенностей функционирования банковской системы можно выделить 2 уровня конкуренции - внутреннюю конкурентную среду и системную конкурентную среду (внешнюю). Внутренняя конкуренция (микроконкуренция) характеризуется взаимодействием и соперничеством банковских институтов внутрибанковской системы, т.е. непосредственными участниками являются отдельные кредитные организации. С точки зрения системной конкуренции оценивается конкурентоспособность и потенциал всей банковской системы, т.е. учитываются факторы финансовой стабильности, подверженность банковской системы системным рискам, способы их предупреждения, особенности законодательного процесса и др. Для определения уровня конкуренции в банковских секторах используются различные методики ее оценивания. Существует 2 направления в технике оценивания уровня конкуренции в банковском секторе (рисунок 2.2). Исторически первым в 1930х гг. получил развитие структурный метод, в рамках которого вычисляются различные индексы концентрации (HHI, IL, CR и др.), он доминировал до 1980-х гг. Со временем становилось более очевидным, что аппроксимации уровня конкуренции индексами концентрации в банковских секторах часто дают спорные результаты.

В связи с этим стали развиваться так называемые неструктурные методы оценки конкуренции, среди которых выделились 2 блока: первый основан на работе Панзара и Росса, предложенный метод позволяет оценивать конкуренцию в банковском секторе в целом, второй блок представлен работами, которые предлагают оценить конкуренцию на отдельных рынках банковских услуг.и пр.)

Особенности конкуренции в банковской системе определяются конкурентоспособностью отдельных банков в системе, а в совокупности -конкурентоспособностью всего банковского сектора экономики в национальном и мировом измерении.

Конкурентоспособность банковского сектора как элемента системы национальной экономики формируется в результате обладания кредитными институтами конкурентными преимуществами, позволяющими ему сохранять целостность и занимать лидирующие позиции на банковских рынках по сравнению с

## Денежно-кредитная политика страны как основа стратегического развития национальной банковской системы

Денежно-кредитная политика Республики Беларусь - составная часть единой государственной экономической политики. Она представляет собой систему мер, которые изменяют объем денег в обращении и корректируют кредитные отношения для достижения основных экономических целей.

В принципе, любую операцию Центрального банка можно рассматривать, как инструмент денежно-кредитной политики, поскольку он является крупнейшим из банков и наделен такими полномочиями, что любые его действия могут повлиять на финансовые рынки.

Основным критерием эффективности денежно-кредитного регулирования является обеспечение экономики денежной массой, которая как по количественным, так и качественным параметрам соответствует реальному спросу на деньги.

Под методами денежно-кредитного регулирования понимают совокупность способов, инструментов воздействия субъектов денежно-кредитного регулирования на объект денежно-кредитного регулирования для достижения поставленных целей. Метод денежно-кредитного регулирования может включать в себя несколько инструментов. В свою очередь, под инструментами денежно-кредитного регулирования понимают средства, способы воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты денежно-кредитной политики. Все экономические методы и инструменты группируются по нескольким классификационным признакам. Первый подход предполагает выделение инструментов исходя из сущности операции: 1. Эмиссионная политика (инструменты денежной эмиссии и инструменты антиэмиссионного характера). Данные инструменты напрямую определяют объём денежного предложения со стороны центрального банка. Выделяют следующие эмиссионные инструменты: - рефинансирование банков для целей регулирования текущей ликвидности банковской системы (предоставление кредитов под залог ценных бумаг, включенных в ломбардный список, переучет векселей); - покупка центральным банком иностранной валюты. Используется как для целей поддержания текущей ликвидности банков, так и для целей воздействия на курс национальной денежной единицы; - кредитование органами денежно-кредитного регулирования дефицита бюджета; - участие центрального банка в уставных фондах банков; - финансирование банков в чрезвычайных случаях. К инструментам антиэмиссионного характера на долгосрочной основе относят: - Привлечение ресурсов банков в фонд обязательных резервов; - Продажа центральным банком иностранной валюты. На краткосрочной основе: - Привлечение ресурсов банков в платные депозиты центрального банка; - Эмиссия краткосрочных ценных бумаг центрального банка. 2. Инструменты процентной политики: за счёт изменения стоимости предоставляемого банкам заимствования позволяют центральному банку влиять на уровень спроса и предложения кредитных ресурсов на денежном рынке, на объём и структуру денежной массы, на уровень ликвидности банков и т.д. 3. Политика минимальных резервных требований: обязательные отчисления банков от объёма привлечённых ресурсов, формируемые ими в соответствии с требованиями центрального банка. Вторая классификация методов и инструментов предполагает группировку инструментов в зависимости от роли центрального банка при использовании тех или иных инструментов монетарного регулирования как при поддержании ликвидности (рефинансировании), так и при проведении операций изъятия ликвидности. 1. Операции на открытом рынке, осуществляемые центральным банком на денежном рынке по собственной инициативе, являются основными как с точки зрения оперативного управления денежным рынком (стабилизация краткосрочных процентных ставок и ликвидности банков), так и с позиций долгосрочной денежно-кредитной политики. Их основной отличительной чертой является инициатива, центрального банка (или его согласие на проведение той или иной операции). 2. Постоянно доступные инструменты могут быть использованы банками без получения согласия регулятора и предполагают автоматический доступ банков к системе регулирования ликвидности центрального банка в случае необходимости. Под денежно-кредитной политикой будем понимать стратегию государства, направленную на регулирование денежной массы в обращении, объёмов кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и финансового рынка для достижения общеэкономических целей. Она проводится постоянно и влияет на общее состояние рынка ссудных капиталов, а также на денежное обращение. Параметры денежно-кредитной политики центрального банка, оказывают воздействие на эффективность капиталовложений, и, соответственно, на процессы воспроизводства, инфляции и занятости. Изменяя условия функционирования кредитных организаций, центральный банк определяет не только направление их деятельности, но и ход экономического развития страны в целом. Характер и содержание денежно-кредитной политики предопределяется экономической стратегией общества, национальными особенностями кредитной системы, общей ситуацией в стране. Роль денежно-кредитной политики в развитии экономики заключается в том, чтобы добиться максимально возможного равновесия денежного рынка, т.е. поддержать баланс между количеством денег в обращении и потребностью в них.74 Эффективность денежно-кредитной политики заключается в оперативности и гибкости инструментов, используемых центральным банком для воздействия на экономическую активность. Недостатками монетарной политики являются циклическая асимметрия (дорогих и дешёвых денег), слабая предсказуемость и регулируемость скорости денежного обращения, существенное влияние процентной политики на инвестиционную активность (что ограничивает возможности кредитной рестрикции), а также наличие временного лага между действиями органов денежно-кредитного регулирования и ответной реакцией экономики. Выделяют два типа монетарной политики: Денежно-кредитная рестрикция (политика «дорогих» денег) направлена на ограничение денежно-кредитной эмиссии, т.е. на ужесточение условий и ограничение объёмов операций банков, повышение уровня процентных ставок. Целями проведения являются сдерживание инфляции, улучшение сальдо платёжного баланса, сглаживание циклических колебаний деловой активности в периоды экономических подъёмов. Практика проведения данной политики в Беларуси, например, применялась после кризиса 2011г. в целях стабилизации экономической ситуации в стране. Денежно-кредитная экспансия (политика «дешёвых» денег) предполагает

## Становление и развитие микрофинансирования в Республике Беларусь

Необходимым условием функционирования бизнеса является доступность финансовых ресурсов. Ограниченность рынка финансовых услуг для субъектов бизнеса со стороны банковского сектора препятствует их развитию. Доступ микро-, малого и среднего бизнеса к банковским кредитным ресурсам зачастую затруднен завышенными требованиями к залоговому обеспечению, сложными процедурами оформления кредита, высокими ставками за пользование заемными средствами.

Банки и их отделения не в состоянии и не заинтересованы охватить своим присутствием и услугами все населенные пункты страны. Эти обстоятельства подтверждают потребность в развитии альтернативных институтов финансирования субъектов предпринимательства и домашних хозяйств.

В данном аспекте альтернативой может выступить система микрофинансирования. Развитие небанковских микрофинансовых организаций играет важную роль в финансовом обслуживании малого бизнеса и самозанятости населения в малых городах и сельской местности.\_При развитии сектора микрофинансирования в экономический оборот вовлекаются неиспользуемые домашними хозяйствами средства, у малообеспеченного населения появляется дополнительная возможность повысить доходы, наладить частный бизнес, снять социальную напряженность, малый и средний бизнес приобретает дополнительную возможность кредитования, особенно актуально развитие соответствующих институтов для сельской местности.

Вопросам развития микрофинансирования уделяется много внимания в международной практике. 2005 год был провозглашен ООН годом микрофинансирования, а в 2006 году Мухамед Юнус стал лауреатом Нобелевской премии мира «за усилия по созданию источника общественного и экономического развития системы микрокредитов для беднейших слоев населения Бангладеш и других стран Южной Азии».

Определение микрофинансирования имеет различные формулировки: в одних случаях микрофинансирование понимается довольно узко, прежде всего, как выдача небольших кредитов, в других - широко: микрофинансирование - это более обширный спектр финансовых услуг, включающих помимо кредитования также возможности размещения сбережений, страхование и др.

В трактовках микрофинансирования присутствуют разные акценты: размеры предоставляемых услуг, аудитория получателей услуг и др. Так, в программном документе «Расширение доступа малого бизнеса к финансированию в России» приводится следующее определение: «Микрофинансирование - это вид деятельности, связанный с оказанием услуг микропредприятиям».125

Широкой трактовки данного понятия придерживается Торгово-промышленная палата РФ, она трактует микрофинансирование как предоставление финансовыхуслуг, таких как займы, депозиты, расчетно-кассовое обслуживание, страхование, 126услуги микролизинга и других, для домохозяиств и микропредприятии.В научных работах по микрофинансированию выделяют 2 основных группы функций микрофинансирования: социальную и экономическую. С социальной точки зрения микрофинансирование выступает инструментом содействия сокращению бедности, стимулирует предпринимательскую инициативу, выступает механизмом сокращения неформального финансового сектора. С экономической - микрофинансирование способствует повышению финансовой устойчивости микро- и малого предпринимательства, формирует кредитную историю у мелких заемщиков, выступает самостоятельным видом экономической деятельности, который может приносить доход и формировать рабочие места, повышает качество финансовых услуг и развитие финансовой системы в целом.

Вышеуказанные функции раскрывают сущность микрофинансирования. Они могут дополняться и варьироваться в зависимости от конкретных экономических и исторических условий развития страны. Микрофинансирование может иметь как некоммерческую, так и коммерческую направленность. При рассмотрении кратко- и среднесрочных перспектив микрофинансирования в Республике Беларусь, акцент делается, как правило, на его некоммерческом характере.

В соответствии с проектом Положения о некоммерческих микрофинансовых организациях и объединениях, разработанным в рамках совместного проекта Национального банка и ПРООН «Содействие развитию микрофинансирования в РБ», некоммерческой микрофинансовой организацией является некоммерческое юридическое лицо, зарегистрированное в форме потребительского кооператива, учреждения или фонда осуществляющее некоммерческую микрофинансовую деятельность в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Отличительным признаком микрофинансирования является то, что онопредполагает возможность обслуживания клиентов без учета прошлых результатов хозяйственной деятельности (начинающие предприниматели), клиентов без досье заемщика (кредитной истории) и без зарегистрированного обеспечения (залога), что делает займы более доступными. Упрощенные процедуры получения микрозаймов делают их привлекательными для малого предпринимательства. Это проявляется в сравнительно небольших издержках, связанных со сбором необходимых для получения кредита документов. Микрофинансовые организации значительно более гибко, чем банки, подходят к вопросу обеспечения кредитов.

Микрозаймы являются достаточно рискованным инструментом для кредитора. Соответствующие риски и компенсируются более высокими процентными ставками. Мировой опыт свидетельствует о том, что, несмотря на необеспеченность займов, показатель невозвратности займов у микрофинансовых организаций относительно невелик129,130, а малым предприятиям быстрый и постоянный доступ к кредитным ресурсам на вышеуказанных условиях предпочтительнее получения льгот по кредиту.

Таким образом, можно выделить следующие отличительные признаки микрофинансирования: получатели услуг - домохозяйства, микро- и малые предприятия, индивидуальные частные предприниматели; размер услуги - малая сумма; процедура получения финансовой услуги - упрощенная; срок, на который предоставляется финансовая услуга - относительно короткий (максимальный срок - до 3 лет в РБ); плата за пользование финансовыми услугами - относительно высокие процентные ставки; территориальная близость кредитора и заемщика; наличие межличностных и доверительных отношений В мировой практике микрофинансирование включает в себя широкий комплекс услуг: микрокредитование, когда небольшая сумма денег выдается в виде кредита клиенту банком или другой финансовой организацией (под залог или без залога, индивидуально или через групповое кредитование); микросбережения - депонирование, позволяющее сохранить некрупные суммы; микрострахование - система, доступ к которой позволяет предпринимателям концентрироваться больше на развитии своего бизнеса, поскольку уменьшаются риски, затрагивающие собственность, здоровье, трудоспособность и пр.; микролизинг - услуги по передаче в лизинг малым предприятиям или предпринимателям не дорогостоящего оборудования (сельскохозяйственной техники, транспортных средств), которые они не могут приобрести за полную стоимость. На наш взгляд более полным и корректным является определение авторов, которые рассматривают микрофинансирование как легитимное предоставление субъектам малого предпринимательства и физическим лицам, имеющим ограниченный доступ к традиционным банковским услугам, финансовых и дополняющих их социальных услуг, направленных на повышение уровня жизни населения, обеспечение занятости и развитие предпринимательства. Цели, задачи микрофинансирования в значительной мере предопределяются принадлежностью страны к той или иной группе стран: в беднейших странах (страны Латинской Америки, Африки и Азии) главная цель -борьба с бедностью. Основная масса кредитов составляет очень маленькие суммы (от 100 до 150 долларов США). Источниками финансирования являются международные благотворительные организации и правительства развитых стран). в развитых (западноевропейских странах и США) - микрофинансированием в основном занимаются некоммерческие организации; источниками финансирования выступают бюджеты разных уровней и местные благотворительные организации.134 Суммы кредитов выше, чем в бедных странах. Микрофинансирование выступает