

Університет банківської справи
Національного банку України
Львівський інститут
банківської справи



University of banking
of the National bank of Ukraine
Lviv institute
of banking

Краківський економічний
університет



Cracow University
of Economics

**РОЗВИТОК
ФІНАНСОВОЇ СИСТЕМИ
КРАЇН ЦЕНТРАЛЬНОЇ
ТА СХІДНОЇ ЄВРОПИ**

**THE DEVELOPMENT
OF FINANCIAL SYSTEM
OF COUNTRIES OF CENTRAL
AND EAST EUROPE**

Том 3

Volume 3

Львів
2013

Lviv
2013

Розвиток фінансової системи країн Центральної та Східної Європи (збірник наукових праць) / Львівський інститут банківської справи Університету банківської справи Національного банку України (Україна); Краківський економічний університет (Республіка Польща); Редкол. Відповідальні редактори д. е. н. Олексій Другов, д-р Пьотр Була. – Том. 3. – Львів, 2013. – 199 с.

The development of financial system of countries of Central and East Europe (collection of scientific labours) / Lviv institute of banking of University of banking of the National bank of Ukraine (Ukraine); Cracow University of Economics (Poland); Edited by Oleksiy Druhov, Piotr Bula. – Vol. 3. – Lviv, 2013. – 199 p.

Редакційна колегія:

Edition collegium:

Другов Олексій (Україна) – доктор економічних наук (відповідальний редактор)

Druhov Oleksiy (Ukraine) – doctor of economics (chief redactor)

Була Пьотр (Польща) – доктор наук (відповідальний редактор)

Bula Piotr (Poland) – doctor (chief redactor)

Фудалінський Януш (Польща) – доктор наук

Fudalinski Janush (Poland) – doctor

Миська Роман (Україна) – кандидат історичних наук

Myska Roman (Ukraine) – PhD of history

Клювак Оксана (Україна) – фахівець 2-ої категорії наукового відділу

Klyuvak Oksana (Ukraine), second category specialist of the scientific department

Торконяк Наталя (Україна) – фахівець 2-ої категорії наукового відділу

Torkoniak Natalia (Ukraine), second category specialist of the scientific department

Рецензенти:

Reviewers

Смовженко Тамара (Україна) – доктор економічних наук, професор

Smovzhenko Tamara (Ukraine) – doctor of economics, professor

Рішард Боровецькі (Польща) – доктор габілітований, професор

Ryszard Borowiecki (Poland) – doctor hab., professor zw.

*Затверджено до друку вченою радою
Університету банківської справи Національного банку України (м. Київ),
протокол № 6 від 15 травня 2013 року*

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В СТРАНЕ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Теляк Оксана Александровна,

кандидат экономических наук, Полесский государственный университет

В статье раскрыты основные теоретические аспекты и преимущества системы микрофинансирования для кредитной системы страны и экономики в целом. Определены основные тенденции и проблемы функционирования микрофинансирования в стране с транзитивной экономикой. Так же предлагаются направления дальнейшего развития деятельности микрофинансовых организаций с учетом международного опыта и текущих экономических реалий.

Ключевые слова: *кредитная система, кредитный союз, микрофинансирование, микрофинансовая организация.*

Необходимым условием функционирования бизнеса является доступ к финансовым ресурсам. Ограниченность рынка финансовых услуг для субъектов бизнеса со стороны банковского сектора не способствует 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 и т.п.

В данном аспекте альтернативой может выступить система микрофинансирования. Развитие небанковских микрофинансовых организаций играет важную роль в финансовом обслуживании малого бизнеса и самозанятости населения. При развитии сектора микрофинансирования в экономический оборот вовлекаются неиспользуемые домашними хозяйствами средства, у малообеспеченного населения появляется дополнительная возможность наладить частный бизнес, малый и средний бизнес приобретает дополнительную возможность кредитования, особенно актуально развитие соответствующих институтов для сельской местности. Микрофинансирование строится на дополняющих и альтернативных банковским моделях финансовой взаимопомощи, социальной финансовой поддержки, с перспективами экономической отдачи. Развитию микрофинансирования отводится большая роль и пристальное внимание в международной практике.

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 пр.

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» [1, 2].

В научных работах по микрофинансированию выделяют 2 основные группы функций микрофинансирования: социальную и экономическую. В рамках социальной функции микрофинансирование выступает инструментом содействия сокращению бедности, стимулирует предпринимательскую инициативу, выступает механизмом сокращения неформального финансового сектора, основой демополизации кредитной системы. Экономическая функция микрофинансирования подразумевает содействие повышению финансовой устойчивости предпринимательства, формирование кредитной истории у мелких заемщиков; микрофинансирование выступает самостоятельным видом экономической деятельности, который может приносить доход и формировать рабочие места, повышает качество финансовых услуг и развитие финансовой системы в целом [3,4].

Микрофинансирование может иметь как некоммерческую, так и коммерческую направленность. При рассмотрении кратко- и среднесрочных перспектив микрофинансирования в странах с переходной экономикой, акцент целесообразно делать, преимущественно, на его некоммерческом характере.

Цели, задачи микрофинансирования в значительной мере определяются 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. 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.[5] Суммы кредитов выше, чем в бедных странах. Микрофинансирование выступает сегментом внебанковского финансирования, альтернативным традиционной кредитной системе, способствующим развитию малого и среднего бизнеса.

- в странах с переходной экономикой и развивающихся странах – направлено на обеспечение самозанятости и оказание поддержки предпринимателям, не имеющим доступа к банковскому кредиту.

Отличительным признаком микрофинансирования является то, что оно дает возможность обслуживания клиентов, невзирая на предыдущие результаты

хозяйственной деятельности (начинающие предприниматели), клиентов без кредитной истории и без зарегистрированного залога, что делает займы более доступными. Упрощенные процедуры получения микрозаймов резко увеличивают спрос на них. Микрофинансовые институты существенно более гибко, чем банки, подходят, в том числе, и к обеспечению кредитов. Наилучших результатов достигли программы, в которых государственное стимулирование сочетается с возможностями частного сектора.

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

Опыт стран с транзитивной экономикой свидетельствует о необходимости государственной поддержки микрофинансового сектора. Поддержка кредитных союзов центральным банком страны, налоговые и социальные льготы расширяют возможности финансовой системы страны, способствуют заинтересованности участников в инвестировании личных сбережений в капитал кредитных союзов, увеличивают социально-экономическую мобильность населения и субъектов бизнеса, обеспечивают приток дополнительных средств в нуждающиеся регионы, повышают уровень профессиональной подготовки специалистов кредитных союзов и их ответственность за финансовые результаты деятельности организаций.

Практика микрофинансирования в Беларуси, например, проходит затянувшийся процесс становления. Экономические власти самоотстранились от помощи данным организациям, отсутствие комплексной законодательной базы не способствует развитию сектора, микрофинансовые организации слабо представлены на белорусском небанковском сегменте, их функционирование носит несистематический характер. Уровень развития организаций кредитной кооперации, например, является одним из самых низких на постсоветском пространстве. В дореволюционной же России были широко распространены кредитные товарищества, которые находились практически в каждом селе и играли важнейшую роль в обеспечении доступа крестьян к мелким кредитам [6].

Основная часть белорусских микрофинансовых институтов функционирует при поддержке международных финансовых организаций и реализуемых ими программ. Среди зарубежных микрокредитных программ в Беларуси наиболее используется программа финансирования ЕБРР, именно она дала импульс развитию банковского микрокредитования в РБ в 2001 году. В Беларуси формируется модель микрофинансового рынка с небольшим

количеством кредитных организаций. Преобладающие кредитные кооперативы имеют возможность аккумулирования неработающих сбережений населения для кредитования предпринимательства. Коммерческие банки не проявляют активного интереса к сотрудничеству с институтами микрофинансирования. Хотя в мировой финансовой практике существуют и успешно реализуются взаимовыгодные схемы взаимодействия банков и кредитных союзов.

Институционально, сектор микрофинансирования в Беларуси представлен:

- Коммерческими банками, в том числе: предоставляющими микрокредиты за счет программного кредитования ЕБРР; исполняющими функции банков-агентов по предоставлению кредитов субъектам малого предпринимательства из целевых либо размещенных в депозиты временно свободных бюджетных средств; формирующими микрокредитный портфель из собственных ресурсов, либо на условиях софинансирования.

- Государственными организациями финансовой поддержки малого предпринимательства, предоставляющими различные виды финансирования (целевые займы, лизинг) за счет бюджетных ресурсов и собственных средств;

- Некоммерческими микрофинансовыми организациями, в том числе: кредитными кооперативами, организующими финансовую взаимопомощь своих пайщиков; Международным фондом развития сельских территорий, распространяющим микрофинансовые услуги на селе; микрофинансовыми институтами второго уровня.

- Коммерческими организациями различных организационно-правовых форм, осуществляющими микрофинансовые и инвестиционные операции на безлицензионной основе (лизинг, ломбард и пр.).

Целесообразно выделить следующие основные аспекты проблемы развития микрофинансирования в Беларуси:

Институциональный аспект: микрофинансирование развивается в коммерческом и некоммерческом секторах параллельно. При этом, сектор негосударственных некоммерческих МФО в сравнении с коммерческим и государственным секторами микрофинансирования, слабо институционализирован. Лидирующее положение, безусловно, занимают коммерческие микрофинансовые институты, но они обеспечивают сравнительно небольшие объемы услуг, для них микрокредитование представляется одним из компонентов деятельности, при этом не учитывается его социальная отдача.

Некоммерческие институты действуют с целью достижения общественно-полезных результатов. Данный сектор состоит из государственных институтов финансовой поддержки предпринимателей и негосударственных некоммерческих организаций, основанных на кооперативных принципах финансовой взаимопомощи или на аккумулировании и целевом

перераспределении. Из вышеприведенной информации вытекает необходимость в дифференцированных подходах к регулированию деятельности и режимам надзора для МФО.

С целью улучшения функционирования кредитной системы ввиду неразвитости небанковского сектора, в том числе при помощи государственного протекционизма, необходимо создать условия, способствующие появлению реально функционирующих небанковских кредитных институтов, в первую очередь кредитной кооперации. Данные меры будут способствовать развитию конкуренции в кредитной сфере, между банковским и небанковским секторами, и, в результате, снижению стоимости кредитных ресурсов для кредитополучателей. Развитие небанковского сегмента позволит привлечь к депозитному, расчетному и кредитному обслуживанию не вовлеченный во взаимодействие с банками малый и средний бизнес, домашние хозяйства, способствовать их развитию, включить их денежные накопления в активное использование кредитной системой.

Ресурсный аспект: именно банки располагают наибольшим ресурсным потенциалом для предоставления микрофинансовых услуг, но они расценивают этот рынок непривлекательным, избыточно рискованным и затратным. Прогнозы на кратко и среднесрочную перспективе свидетельствуют о малой возможности активизация банков в данной сфере экономической деятельности. В этой связи целесообразно на системной основе изучить международный опыт банковского кредитования МФО. Так же считаем необходимым предусмотреть государственную финансовую поддержку микрофинансовых организаций, как особых участников кредитной системы, обеспечивающих поддержку реализации социально-экономических задач.

Инфраструктурный аспект: невозможно обоснованно делать вывод о наличии инфраструктуры финансового обслуживания в микрофинансовом секторе, и в сфере сопряженных услуг в связи с разобщенностью деятельности банков и некоммерческих микрофинансовых организаций, что характерно для многих не устоявшихся систем, тем более для сравнительно небольшого белорусского микрофинансового сектора. Микрофинансовые институты разобщены в методологиях и стандартах своей деятельности, сектора рынка несопоставимы по масштабам деятельности. Все микрофинансовые институты непосредственно обслуживают заемщиков, действуют на первичном уровне. Координации и более согласованному развитию сектора в целом будет способствовать формирование институтов второго уровня.

Для поддержки и обеспечения развития институционального блока, переключаясь с решением ресурсной проблемы, необходимо создать адекватную нормативно-правовую базу, предусмотреть льготные режимы налогообложения для небанковских кредитных организаций, решающих

важные социально-экономические задачи, создать условия для их более равноправного с банковским сектором доступа к кредитным ресурсам, обеспечить основу функционирования системы государственных гарантий для вышеуказанных кредитных институтов социальной направленности.

Система микрофинансирования не может и не будет эффективно развиваться вне действующей в стране официальной финансовой инфраструктуры.

Очевидна необходимость создания единой полноценно функционирующей национальной системы микрофинансирования, как альтернативной и дополняющей банковскую. В связи с этим считаем необходимым предложить следующие мероприятия:

- принятие законов «О микрофинансировании», «О кредитной кооперации», регламентирующих соответствующие финансовые отношения и дающих четкие определения ключевым понятиям, таким как «микрофинансирование», «микрозайм», «микрофинансовая деятельность», «кооперативный кредит» и т.п.

- разработка и реализация стратегии развития системы микрофинансирования, в рамках которой необходимо предусмотреть условия создания инфраструктуры рынка. Стратегия должна предусматривать интеграцию микрофинансового рынка в финансовый сектор страны, его диверсификацию и преследовать цель совершенствования правового регулирования микрофинансирования.

- предоставление микрофинансовым организациям права доступа к централизованным кредитным ресурсам для выполнения своих функций.

- развитие системы государственного гарантирования и льготного налогообложения МФО, выполняющих социальные функции, особенно на этапе становления.

- отдельное внимание при развитии микрофинансового сектора следует уделить функционированию кредитной кооперации, как наиболее отвечающей требованиям, продиктованным социально-экономическим положением страны, особенно в сельской местности.

В среднесрочной перспективе кредитная система Беларуси должна совершенствоваться в сторону развития небанковского сектора кредитования, его функционирования на системной основе, установления более четких связей и взаимодействия между банковским и небанковским секторами, получения господдержки и доступа к централизованным ресурсам микрофинансовым организациям.

Список литературы

1. Васильева Е.В. Общества взаимного кредита как институт микрофинансирования // Аудит и финансовый анализ. – 2007. – № 2. – С. 294-314.

2. Панаедова Г.И. К вопросу о формировании на Российском рынке системы микрофинансирования // Финансы и кредит. – 2009. – № 15. – С. 2-6.

3. Бувев В.П. Принципы, опыт и перспективы взаимодействия банков и небанковских микрофинансовых организаций в России / В.П. Бувев, Е.К. Литвак, О.М. Шестоперов, А.О. Шеховцов; под ред. Шестоперова О.М. – М., 2004.

4. Михайлова Н.В. Развитие микрофинансирования в России / Ученые записки Российской Академии предпринимательства: сборник научных трудов. Вып. XXI: роль и место цивилизованного предпринимательства в экономике России: сборник научных трудов Ред. В.С.Балабанов. – 2009. – 286 с. – С. 45-51.

5. Маковецкая Н. Кассы взаимопомощи // Прямые инвестиции. – 2008. – № 5.

6. Чаянов А.В. Основные идеи и формы организации сельскохозяйственной кооперации // Избранные труды. – М., 1993.

7. Кульматова Р.У. Микрофинансирование в странах с переходной экономикой: Опыт и практика деятельности кредитных союзов в Кыргызской Республике // Финансы и кредит. – 2008. – № 33. – С. 69-77.

8. Г.А. Балтаджян. Развитие небанковских кредитных услуг предприятиям малого бизнеса // Финансы и кредит. – 2012. – № 5. – С. 48-51.

Telyak O.A. Improvement of the microfinance system in the country with transitive economy

The article reveals the basic theoretical aspects and advantages of the microfinance system for the country and the economy in general.

The main trends and issues are identified in the functioning of microfinance in a country with transitive economy. Also, directions are offered for the further development of the microfinance institutions based on international experience and current economic realities.

Keywords: credit system, credit union, microfinance.

CONTENTS

ETHICAL CONDUCT IN BUSINESS: A COMPARISON OF SOUTH AFRICAN AND POLISH OPINION <i>G.A. Goldman and P. Bula</i>	5
DEVELOPMENT OF COOPERATIVE BANKING IN POLAND <i>J. Zabawa, M. Bywalec</i>	28
PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIP AS AN ALTERNATIVE FORM OF FINANCING PUBLIC PROJECTS <i>Z. Łękawa</i>	46
MACROECONOMIC EFFECTS OF NET DEMAND FOR FOREIGN CURRENCY CASH IN UKRAINE <i>Victor Shevchuk</i>	55
THE USE OF EU PROJECTS WITHIN THE FRAMEWORK OF THE MECHANISM OF COMPETIVENESS AMONG UNIVERSITIES IN POLAND <i>Katarzyna Szara</i>	63
POSTAWY ETNOCENTRYCZNE POLAKÓW I UKRAIŃCÓW W PROCESIE PODEJMOWANIA DECYZJI RYNKOWYCH – WYNIKI BADAŃ EMPIRYCZNYCH <i>Elżbieta Wolanin-Jarosz</i>	72
BUDŻET ZADANIOWY JAKO FUNDAMENT WIEDZY W SAMORZĄDACH <i>Tatiana Kożak-Siara</i>	82
OPCJE RZECZOWE W OCENIE EKONOMICZNEJ EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI <i>Marek Uryniak</i>	90
ZARZADZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI ORAZ JEGO ZNACZENIE DLA SKUTECZNEGO FUNKCJONOWANIA FIRMY NA PRZYKŁADZIE BANKU PKO SA <i>Dr Alicja Kłos, Mgr Dorota Wnuk</i>	104
ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ ДОСТУПА И ПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫМИ УСЛУГАМИ <i>Ж. М. Островецкая</i>	113
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В СТРАНЕ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ <i>О. А. Теляк</i>	120
ПЛАНОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АСПЕКТ ФИНАНСОВОЙ ИНЖЕНЕРИИ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ <i>В. А. Лукашевич</i>	126
ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В КОНТЕКСТЕ СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ <i>Е .А.Хрусь</i>	133

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ВАЛЮТНОГО РИСКА <i>О. В. Сидская, Н. К. Веренич</i>	138
СТРАТЕГИЯ РОСТА КАПИТАЛА БАНКОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>М. А. Коноплицкая</i>	146
ОБЕСПЕЧЕНИЕ КАК ЧАСТЬ КРЕДИТНОГО РИСКА БАНКА <i>Е. С. Бобрикович</i>	153
ПОСТРОЕНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ <i>А. В. Быль</i>	159
РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ FOREX-БРОКЕРОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И ЗА РУБЕЖОМ <i>Ю. И. Лопух</i>	166
СОВРЕМЕННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ <i>А. И. Синкевич, А. В. Андрейчук, Н. К. Веренич</i>	172
СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ГОСУДАРСТВЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ НАСЕЛЕНИЯ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ДЕМОГРАФИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И УКРАИНЕ <i>С. В. Чернорук, И. В. Иода</i>	179
ТРЕБОВАНИЯ К ФИНАНСИСТУ <i>О. К. Буцкюнене</i>	186
ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИЙ И ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ <i>Е. В. Семенюк</i>	193