

УДК 336

**НАЦИОНАЛЬНАЯ МОДЕЛЬ СОЦИАЛЬНОГО КАПИТАЛА
РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Кукса Оксана Александровна, к.э.н., доцент, доцент
Полесский государственный университет**

Kuksa Aksana, PhD in Economics, Associate Professor, Polesky State University, tcfm@yandex.ru

Аннотация. В публикации подчеркнута взаимосвязь качества социального капитала и уровня доверия в обществе, глубины финансового рынка, перспектив социально-экономического развития страны. Автор определяет модель социального капитала в Республике Беларусь и предлагает к развитию наиболее органичные данной модели институты финансового посредничества. Международный опыт деятельности кредитных союзов доказал социальную ориентированность и финансовую устойчивость данной модели бизнеса. Также органичной связывающему типу социального капитала является бизнес модель крауд- платформ. Развитие данных институтов финансового

рынка Республики Беларусь может дать импульс инвестиционным процессам, вовлечь сбережения населения в экономику, повысить конкуренцию между финансовыми организациями, поддержать предпринимательскую инициативу, укрепить гражданскую и финансовую ответственность и грамотность и пр.

Ключевые слова: социальный капитал, доверие, метод опроса, финансовый рынок, кредитные союзы, крауд- платформы, финансовые посредники.

Социальный капитал выступает одной из важнейших составляющих конкурентоспособности страны во внешнем контуре, индикатором ее актуального социально-экономического положения и базисом будущего развития, частью культуры, признанной концепцией социокультурных исследований в экономике.

Концепция социального капитала активно разрабатывается с 1980-х годов. Одними из самых известных ее разработчиков признаны Джеймс Коулман и Роберт Патнэм [1,2]. Именно Роберт Патнэм включил социальное доверие в социальный капитал в качестве его важнейшего структурного элемента.

Категории доверия и справедливости исследовались разными научными экономическими школами, однако широко известным исследователем сугубо феномена и роли доверия в экономике стал Фрэнсис Фукуяма. Фукуяма писал, что «благополучие страны, а также ее состязательная способность на фоне других стран определяются одной универсальной культурной характеристикой – присущим ее обществу уровнем доверия» [3]. Он отмечал, что экономистам кроме классических факторов следует учитывать и уровень доверия в стране – ее социальный капитал. Фукуяма выступает сторонником положительного влияния доверия на развитие экономики, как и большинство исследователей [3,4,5,6]. Вопрос определения уровня доверия не тривиален [6], а механизмы его влияния на экономический рост не лишены дискуссии.

В мировой исследовательской практике наиболее распространены и применяются три основных способа измерения уровня социального капитала и доверия:

- опросный метод,
- метод эксперимента,
- метод наблюдения (также метод наблюдения за косвенными показателями, характеризующими объект исследования).

Также выделяют 2 основных типа социального капитала:

1. Связывающий или бондинговый социальный капитал (от англ. bond – связь) – связи внутри однородной группы людей, «своих» по национальному, религиозному, социальному и иным признакам. Характеризуется высоким уровнем доверия внутри группы.

2. Соединяющий или бриджинговый социальный капитал (от англ. bridge – мост) – прочные связи между разными социальными группами, высокое доверие «чужим».

Связывающий или бондинговый социальный капитал выстраивается несколько проще. Бондинговое устройство социального капитала является органично высокому патернализму, высокой роли государства в общественно-экономических процессах, достаточно замкнутому существованию социальных групп. Отмечают, что соединяющий социальный капитал формируется дольше и сложнее. Именно соединяющий, бриджинговый капитал в большей мере способствует экономическому прогрессу.

Современной белорусской социально-экономической модели характерна высокая роль государства в жизни страны, высокий патернализм и достаточно высокий на него запрос со стороны общества, высокое обобщественное доверие, особенно доверие близким людям, «своим» (таблица).

Таблица – Результаты опроса по уровню доверия к отдельным категориям контрагентов («своим» и «чужим») в странах опроса WVS (Средний уровень по странам опроса, в Беларуси, странах-соседах, Швеции как титульном примере доверия по наблюдениям проекта), (Wave 7: 2017-2022), (% от опрошенных)

№	Опросник WVS	Средний уровень по всем странам-участницам проекта	Беларусь	Российская Федерация	Литва	Латвия	Польша	Украина	Швеция
1.	Большинству людей можно доверять (обобществленное доверие)	27,5	40	22,9	31,7	22,2	24,1	28,4	62,8
2.	Полное доверие членам семьи	80	86	85,9	67,8	78,5	65,6	82	89,6
3.	Отсутствие доверия членам семьи	0,7	0,1	0,4	0,1	0,3	0,2	0,8	0,1
4.	Полное доверие людям, с которыми знакомы лично	26,5	22,4	21,7	14,1	17,9	9,1	11,4	52,6
5.	Отсутствие доверия людям, с которыми знакомы лично	4,1	1,7	4,2	1,6	0,9	1,2	4,2	0,2
6.	Полное доверие людям, с которыми повстречались впервые	2,7	1,6	2,6	1,2	0,8	0,3	3,4	9,4
7.	Отсутствие доверия людям, с которыми повстречались впервые	26,2	20,8	31,7	10,5	18,8	18,3	23,2	4,4
8.	Полное доверие людям других национальностей	6,1	4,9	5,1	1,0	2,0	1,0	5,5	26,3
9.	Отсутствие доверия людям других национальностей	18,6	10,1	20,0	10,1	5,9	9,8	14,9	1,0
10.	Полное доверие людям других религий	6,7	4,4	4,6	0,8	1,9	1,1	4,9	24,1
11.	Отсутствие доверия людям других религий	16,2	10,2	20,3	10,2	9,1	11,4	13,6	2,1

Примечание – Источник: <https://www.worldvaluessurvey.org>

Из данных проекта WVS, представленных в таблице 1, видно, что белорусы демонстрируют гораздо более высокие показатели доверия к близкому кругу людей, чем в сотне стран проекта и странах-соседах, относительно высокий показатель обобществленного доверия – главного индикатора доверия проекта WVS. Это в том числе свидетельствует о преобладании и качестве бондингового социального капитала.

Гипотеза автора состоит в том, что такому типу социального капитала, который характеризуется высоким доверием к людям «своего» круга и относительно низким доверием к людям из других кругов, «чужим», органично участие в деятельности институтов клубного, закрытого типа, например, в кредитных союзах, финансировании и представлении проектов на крауд-платформах для поиска и оказания финансовой поддержки среди «своих», среди тех, чьи ценности разделяет человек. И модель кредитной кооперации, и модель краудфинансирования в своей основе предполагают высокую степень доверия участников.

Модель финансового посредничества кредитного союза преимущественно социально ориентирована [7]. Кредитные союзы созданы и функционируют прежде всего для обеспечения финансовых потребностей их членов. В основе деятельности кредитного союза лежат базовые принципы данной модели финансового посредничества: принцип финансовой взаимопомощи членам союза,

приоритет социальной функции над коммерческой, демократического (горизонтального) управления, высокое доверие к членам союза, общность их интересов.

Зародились кредитные союзы в Европе в середине 19 века. По актуальным данным Всемирного совета кредитных союзов (WOCU)⁶ к 2025 году в 101 стране мира действуют 67 137 кредитных союзов, членами которых является 412 681 905 человек - 11,2% взрослого населения этих стран. Активы кредитных союзов оцениваются в 3,8 трлн долларов США.

В беднейших странах кредитное кооперативное движение помогает бороться с бедностью, в развитых – углубляет финансовый рынок и предоставляет дополнительные финансовые и социальные возможности.

Беларусь имеет длительную историю становления кредитных союзов - потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи. Однако деятельность кредитных союзов слабо распространена на текущий момент. Национальные потребительские кооперативы финансовой взаимопомощи построены с существенным искажением заложенных в основу модели кредитных союзов принципов, они не приносят классического эффекта для члена союза, общества и экономики страны в целом. Так как потенциал кредитных союзов для социально-экономического развития на микро- и макроуровне высок и соответствует модели отечественной экономики и ее приоритетам, данная модель финансового посредничества перспективна к развитию в Беларуси в соответствии с базовыми принципами кредитного движения.

В мировой практике распространена деятельность крауд- платформ, которые позволяют инвесторам и инициаторам бизнеса сопоставлять свои финансовые потребности и интересы, находить друг друга. В мире широко известны платформы Kickstarter и Indiegogo, в России - Planeta.ru и др. Данные платформы могут действовать по различным моделям. И их деятельность также органична бондинговому социальному капиталу: принципы рейтингования на платформах, выбор «своих» проектов и бизнесменов согласно общности ценностей и целей, возможность фокусироваться на инвестициях в определенные регионы, сферы экономики и перспективна на национальном финансовом рынке [8]. Для наращивания емкости и потенциала крауд- платформ можно рассматривать общий финансовый рынок стран Союзного государства.

Автору видится, что особенности модели социального капитала Беларуси подчеркивают актуальность и перспективность развития финансового рынка Беларуси, наращивания его емкости, усиления конкуренции между сегментами рынка и институтами за счет роста таких финансово-кредитных посредников небанковского типа, как кредитные союзы и крауд- платформы.

Список использованных источников

1. Coleman J. S. (1988). Social capital in the creation of human capital. *American journal of sociology*, 94, S95–S120.
2. Патнэм Р. (1996). Чтобы демократия сработала: гражданские традиции в современной Италии. М.: Ad Marginem.
3. Фукуяма, Ф. Доверие: социальные добродетели и путь к процветанию / Ф. Фукуяма; пер. с англ. – М.: ООО «Издательство АСТ»: ЗАО НПП «Ермак», 2004. – 730 с.
4. Algan, Y. Trust, Growth and Well-being: New Evidence and Policy Implications / Y. Algan, P. Cahuc // *IZA*. – 2013. – June. – № 7464.
5. Аузан А.А. Экономика всего / А.А. Аузан. – М. : Азбука Бизнес, 2025 – 208 стр.
6. Кукса, О. А. Доверие в экономике: о важности вопроса и сложности измерения / О. А. Кукса // *Новая экономика*. – 2025. - № 1 (85). – С. 99-104.
7. Лукашевич, В.А. Развитие системы кредитной кооперации России в трансформационном аспекте правового поля / В.А. Лукашевич // *Основы экономики, управления и права: научный журнал*. – 2013. – № 4 (10). – С. 113-116.
8. Golikava, H. Development of crowdfunding environment in Belarus / H. Golikava, A. Tseliak // *Advances in Economics, Business and Management Research*. - 2019. - Vol. 104: [Third International Economic Symposium (IES 2018), April 19–21, 2018, Saint Petersburg, Russia]. - P. 164-171.

⁶ <https://www.woccu.org/>