

При привлечении средств клиентов преобразование инвестиционного пула банка на токены существенно упрощает процесс привлечения денежных средств и привлекает новых клиентов в лице криптоэнтузиастов.

При продаже проблемных кредитов в случае, если одна компания не готова взять риски по приобретению проблемной задолженности, токенизация этого актива способна разделить эти риски между всеми держателями токенов.

Таким образом, токенизировать можно любой актив, который имеет объективную стоимость. Банки имеют возможность внедрить данную функцию почти во все сферы своей деятельности, что приведет к снижению издержек и росту скорости оборачиваемости средств. Внедрение токенизации может существенно снизить издержки банков и вывести эффективность банковской системы на новый уровень.

Источники

1. Какие факторы мешают развитию фондового рынка Беларуси [Электронный ресурс] // ibMedia. — Режим доступа: <https://ibmedia.by/news/kakie-factory-meshayut-razvitiyu-fondovogo-rynka-belarusi/>. — Дата доступа: 21.03.2024.

2. Токенизированные активы [Электронный ресурс] // Myfin.by. — Режим доступа: <https://myfin.by/stati/view/tokenizirovannye-aktivy-obasnaem-pocemu-oni-stanovatsa-vse-popularnee>. — Дата доступа: 23.03.2024.

3. О развитии цифровой экономики [Электронный ресурс] : Декрет Президента Респ. Беларусь, 21 дек. 2017 г., № 8 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2024.

В. С. Валеватая, Г. Д. Янушкевич

*Научный руководитель — кандидат экономических наук Ж. В. Бобровская
БГЭУ (Минск)*

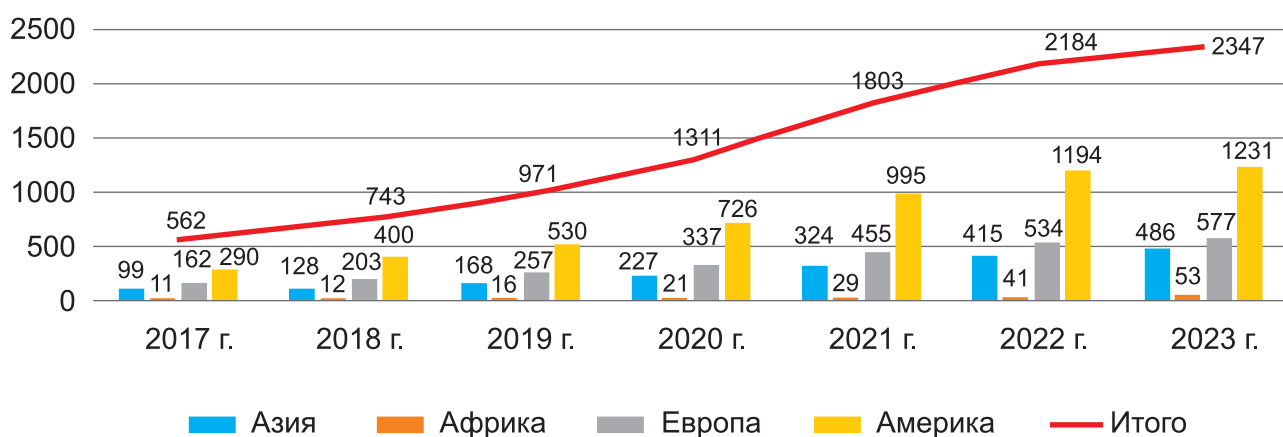
СОЗДАНИЕ ФЦП-ПЛАТФОРМЫ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

Современные тенденции развития мировой экономики и высокая стоимость традиционных инструментов торгового финансирования актуализируют необходимость поиска альтернативных каналов привлечения субъектами малого и среднего предпринимательства (далее — МСП) финансовых ресурсов с международных рынков капитала, что особенно актуально для Республики Беларусь, так как доля данного сектора в республиканском показателе валового внутреннего продукта составляет более 25 %.

Цель работы — определить альтернативные каналы привлечения субъектами МСП финансирования внешнеторговых операций, разработать цифровую

биржевую платформу для реализации процессов многоуровневого финансирования цепи поставок.

Одним из быстроразвивающихся инструментов финансирования внешне-торговой деятельности субъектов МСП является факторинг. По данным Международной Ассоциации Факторов (далее — FCI), в период с 2002 по 2022 г. средний годовой прирост мирового объема факторингового портфеля составляет 8,68 %, а доля сектора МСП составляет 64 % от общего количества клиентов [1]. Решением, призванным сбалансировать интересы поставщиков и покупателей, является рынок финансирования цепочек поставок (далее — ФЦП), который активно развивается и представляет собой фондирование всего процесса производства: начиная от закупки сырья и заканчивая реализацией готовой продукции. Оценочные данные исследования BCR Publishing Ltd. относительно объема рынка ФЦП, включая реверсивный факторинг, представлены на рисунке [2].



Объемы рынка ФЦП по регионам мира в период с 2017 по 2023 г., млн долл.

FCI запустила ФЦП-проект FCReverse — инструмент сотрудничества для развертывания внутренних транзакций, объединяющий работу факторов из разных стран. В связи с санкционными ограничениями платформа с марта 2022 г. недоступна факторам Республики Беларусь и Российской Федерации.

В связи с этим предлагается рассмотреть построение цифровой платформы на основе биржевой модели для ФЦП-финансирования. Реализация на практике построения данной платформы предлагается в два этапа. Первый этап заключается в создании пилотной платформы на базе ЕАЭС, где в качестве оператора выступает Евразийский банк Развития. В рамках создания данной биржевой платформы система передачи информации будет реализована на базе блокчейн-технологии, а осуществление расчетов будет происходить через платежные системы на основе корреспондентских счетов банков [3].

Полученные в ходе проведенного анализа результаты имеют теоретическую и практическую значимость, позволяют минимизировать влияние негативных факторов на торговую деятельность МСП и повысить их конкурентоспособность на внешних рынках.

Источники

1. FCI [Electronic resource]. — Mode of access: <https://fci.nl/en/home/factoring>. — Date of access: 05.03.2024.
2. World Supply Chain Finance Report 2024 [Electronic resource] // BCR Publishing. — Mode of access: <https://bcrrpub.com/world-supply-chain-finance-report-2024>. — Date of access: 06.03.2024.
3. Бобровская, Ж. В. Цифровизация торгового финансирования в условиях трансформации международных рынков / Ж. В. Бобровская, В. В. Позняков // Новая Экономика. — 2022. — № 2. — С. 246–251.

Н. А. Захарчёнок

*Научный руководитель — кандидат экономических наук Е. С. Пономарёва
БГЭУ (Минск)*

ИНСТРУМЕНТЫ DEFI КАК АЛЬТЕРНАТИВА ТРАДИЦИОННЫМ БАНКОВСКИМ УСЛУГАМ

DeFi (Decentralized Finance) — децентрализованные финансы — это модель организации финансов, в которой отсутствует посредник, сделки выполняются автоматически при помощи смарт-контрактов, исполняющихся на базе технологии распределенных реестров (blockchain), а пользователи осуществляют непосредственный контроль над своими активами.

DeFi является формой организации финансов, которая позволяет оказывать и получать традиционные финансовые услуги на иной технологической основе и обладает рядом значимых сущностных особенностей, связанных с элементами децентрализации, что становится причиной появления новых и трансформацией уже существующих финансовых услуг и продуктов.

Особенностями модели децентрализованных финансов являются: полный контроль над активами, доступность, прозрачность, псевдонимность, композируемость.

В децентрализованной модели финансов в качестве компаний — финансовых посредников выступают DAO (Decentralized Autonomous Organization), представляющие собой специфическую форму организации, в которой координация деятельности между участниками осуществляется без централизованного управления использованием автоматических алгоритмов, т.е. смарт-контрактов. В DeFi функционирует огромное количество DAO, предоставляющих финансовые услуги, аналогичные традиционным банковским услугам: кредитование, принятие денежных средств в депозиты и выплата по ним процентных доходов, расчетные операции, инвестиционные и др.

Например, предоставление услуг кредитования с возможностью получения кредитов под залог криптовалют, stablecoin или цифровых активов. Наиболее