

- обеспечение надежности и эффективности платежной системы.

Роль Национального банка в привлечении инвестиций реализуется также посредством установления размера участия (квота) иностранного капитала в банковской системе (около 25 %), установления дифференцированных норм обязательных резервов, создания собственного инвестиционного фонда.

Однако процесс воздействия Национального банка на протекание инвестиционных процессов сопряжен с рядом противоречий. Исходя из этого, можно предложить следующие мероприятия по совершенствованию способов и методов стимулирования инвестиций под непосредственным контролем и участием банка банков:

- финансовая стабилизация, выражающаяся в снижении инфляции до 2—5 %, стабильности обменного курса, что позволит понизить процентные ставки по кредитам реальному сектору и, в частности, по кредитам на инвестиции до 3—5 %;
- сохранение действующей льготы по уменьшению начисления фонда обязательных резервов в размере выданных инвестиционных кредитов;
- создание банками собственных финансовых групп;
- система мониторинга финансового положения организаций;
- отказ от прямого кредитования правительства, а также ограничение эмиссии государственных облигаций;
- активизация деятельности банков по привлечению сбережений населения;
- создание под патронажем государства совместно с Центральным банком и консультационными компаниями агентства содействия иностранным инвестициям.

Из всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что Национальный банк выступает неотъемлемым регулятором инвестиций в стране. Тем не менее, Центральный банк должен заниматься проведением денежно-кредитной политики, а благоприятность инвестиционного климата — комплексное мероприятие, в котором не должно все замыкаться на Национальном банке.

О.Н. Шехова

БГЭУ (Минск)

РОЛЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РАЗВИТИИ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В СТРАНАХ С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Малое предпринимательство — важная и существенная составляющая современного рыночного хозяйства, мобилизует финансовые и производственные ресурсы населения, несет в себе мощный

антимонопольный потенциал, служит серьезным фактором структурной перестройки и обеспечивает прорыв по новым направлениям научно-технического прогресса, во многом решает проблему занятости, становления среднего класса — гаранта необратимости реформ и другие социальные проблемы. Поэтому становление и развитие малого предпринимательства представляет собой стратегическую задачу для стран с переходной экономикой.

Вопрос слабой жизнеспособности малых предпринимательских организаций относится к одному из сложнейших в мировой практике. Недостаточность средств, необходимых для организации дела, капитала для расширения масштабов деятельности — одна из трудноразрешимых проблем, характерная для малого предпринимательства. Развитие взаимоотношений банков с малыми предприятиями реального сектора в странах с переходной экономикой находится на том начальном этапе, когда преобладающая часть банковских функций по обслуживанию этого сектора сосредоточивается на самых необходимых, базовых операциях: ведение кассового счета и (в меньшем объеме) консультирование. Среди услуг, которые предприятия хотели бы иметь, но не получают от банков-контрагентов, на первом месте стоит кредитование.

Анализ целевого использования получаемых кредитов свидетельствует о заметных усилиях части предприятий расширить или модернизировать свое производство. Именно самая динамичная в отношении расширения и модернизации производства группа предприятий (до 30 чел.) в своей массе не получает банковских кредитов. Проблема трудного доступа к кредиту существует, несмотря на то, что предприятия соблюдают свои обязательства. Кредитная ставка в 48,6 % случаев является рыночной, в 30,0 % — выше рыночной и только в 21,4 % — льготной. Помимо кредита, малые предприятия ощущают нехватку ряда других банковских услуг: консультационные услуги, брокерское обслуживание, факторинг, управление временно свободными денежными средствами, гарантии по внешнеторговым сделкам. Можно сделать вывод о высокой степени неудовлетворенности, испытываемой малым бизнесом по поводу получаемых от банков услуг.

Одной из основных проблем, с которой сталкиваются обе стороны при рассмотрении вопроса о финансировании, является надежность кредитования. Операции банков по кредитованию субъектов малого предпринимательства характеризуются определенной спецификой. Здесь очевидны как повышенный уровень всех традиционных источников риска, так и наличие специфических "зон риска" самого малого бизнеса.

Первый фактор — слабость, неадекватность позиций малого бизнеса в странах с переходной экономикой именно как собственника некоей доли совокупного капитала.

Вторым важным фактором, имеющим принципиальное значение с точки зрения формирования рисков банковского кредитования малого бизнеса и осуществления мер управления этими рисками, является неустойчивость рынков.

Третьим фактором выступает оторванность малого бизнеса от формирования всей предпринимательской среды (т.е. развивается "без прикрытия" со стороны крупных предприятий).

Четвертым фактором выступает деформализация хозяйственной среды малого бизнеса, разрыв между реальными и формально учтенными объемами хозяйственного оборота малых предприятий, а также между формально числящимися малыми предприятиями и их фактически действующим числом.

Пятым фактором является минимальная "внутренняя информационная обеспеченность" субъектов малого предпринимательства.

В части развития кредитования малого бизнеса следует выделить ряд проблемных аспектов, требующих решения.

Во-первых, этому мешает общая экономическая ситуация в странах с переходной экономикой, еще не четко обозначенная государственная политика в развитии малого предпринимательства. Требуется совершенствовать законодательство по защите прав кредиторов.

Во-вторых, именно для развития кредитования малого бизнеса полезно создание кредитных бюро, включая общенациональные базы данных по действующим и потенциальным заемщикам. Проведение указанных мероприятий позволит существенно сократить информационные издержки кредитования отечественного производителя.

В-третьих, малому бизнесу трудно получить банковский кредит по причине того, что предпринимателям сложно предоставить банку адекватное обеспечение. Частичным решением проблемы может стать создание системы государственных гарантий по кредитам частных банков малому бизнесу, работающему в высокотехнологичных отраслях и занимающемуся экспортом промышленной продукции.

В-четвертых, кредитование малых предприятий требует существенных трудозатрат; удельные операционные расходы банков на единицу кредитных вложений при кредитовании малого бизнеса выше, чем аналогичные затраты при кредитовании крупного бизнеса. Определенную роль в решении этой проблемы может сыграть привлечение внешних консультантов, специализирующихся на разработке соответствующих программных продуктов и методик риск-менеджмента.