

1	2
Завлин П.Н., Казанцев А.К., Миндели Л.Э.	Понятие инновация распространяется на новый продукт или услугу, способ их производства, новшество в организационной, финансовой, научно-исследовательской и других сферах, любое усовершенствование, обеспечивающее экономию затрат или создающее условия для такой экономии

В настоящее время можно говорить о выработке своеобразного международного стандарта понятия инновации как вполне определенной управленческой категории. Формированию этого международного стандарта во многом способствовали два документа, известные под названиями «Руководство Фраскати» и «Руководство Осло»¹. В этих документах под инновацией (нововведением) понимают конечный результат творческой деятельности, получивший воплощение в виде новой или усовершенствованной продукции, реализуемой на рынке, либо нового или усовершенствованного технологического процесса, используемого в практической деятельности. При этом данное понятие придерживается большинство теоретиков и практиков в области управления.

Анализ литературы показывает, что предусмотренную Концепцией развития рынка розничных банковских услуг в Республике Беларусь до 2010 г. модификацию банковских продуктов и услуг следует рассматривать как инновационную деятельность. Инновации (нововведения) являются источником постоянного обновления, служат основой для развития банковского бизнеса. Следовательно, они выражаются в новаторских подходах, методах, приемах и средствах решения актуальных проблем менеджмента.

*Н.В. Литвин, студентка 5-го курса,
Е.Г. Дорох, канд. экон. наук*

БГЭУ (Минск)

ЕВРОПЕЙСКИЙ ОПЫТ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

Основным способом финансирования жилья в странах Восточной Европы является система стройсбережений, представляющая собой накопление на банковском счете денежных средств для последующего получения кредита на цели строительства или приобретения жилья. Ее

¹ *Oslo Manual*. Guidelines for collecting and interpreting innovation data. Third edition. — A joint publication of OECD and Eurostat. Paris, 2005; *Frascati Manual*. 2002: Proposed Standard Practice for Surveys on Research and Experimental Development. — Organization for Economic Co-operation and Development (OECD). Paris, 2003.

сущность заключается в том, что желающие приобрести жилье объединяют свои денежные средства в единый фонд, из которого по очереди финансируется приобретение жилья каждому.

В Германии данной деятельностью занимаются специализированные кредитные учреждения — die Bausparkassen («баушпаркассы»). Со времен Второй мировой войны баушпаркассами было выдано кредитов на сумму 1 трлн евро, за счет которых были профинансированы покупка 13 млн квартир и еще строительство 9 млн квартир. При этом не учитываются кредиты, выданные на ремонт и модернизацию жилья.

В настоящее время баушпаркассы занимают ведущую роль в финансировании жилья. В 2006 г. объем кредитов, выданных баушпаркассами, составил 31,8 млрд евро, что на 6,2 % больше, чем в прошлом году, и их доля в общем объеме жилищного кредитования составляет 34 %. Клиентами баушпаркасс являются свыше 50 млн человек, или 62 % всего населения страны. Только в 2006 г. было заключено 2,1 млн договоров с частными баушпаркассами на общую сумму 61,1 млрд евро.

Такая популярность баушпаркасс объясняется тем, что:

- вклады в баушпаркассы являются самыми надежными, так как существует надежный механизм их гарантирования;

- в них более низкая процентная ставка за пользование кредитом по сравнению с ипотечным кредитом;

- процентная ставка за пользование кредитом является фиксированной на протяжении всего срока кредитования независимо от ситуации на рынке ссудных капиталов;

- можно получить государственную помощь;

- имеется широкий выбор вариантов использования кредита. Целевое использование предусматривает не только строительство или покупку жилья, но и его ремонт, а также погашение ранее взятых кредитов и уплату различных налогов и платежей, связанных с жилищными целями.

В настоящее время баушпаркассы по немецкому образцу функционируют в таких странах, как Чехия, Румыния, Словакия, Венгрия, Хорватия, где пользуются огромной популярностью, что объясняется рядом причин. Самая главная из них заключается в том, что баушпаркассы предоставляют возможность получения кредита всем слоям населения, в том числе с низким уровнем дохода, так как система стройсбережения предусматривает стадию накопления. С макроэкономической точки зрения это выглядит как более полная иммобилизация частного капитала и инвестирование его на строительство жилья.

С учетом вышесказанного, на наш взгляд, данную систему целесообразно внедрить в Республике Беларусь, так как рынок жилищного кредитования на основе рыночных механизмов развит недостаточно, а покупка жилья в современных условиях доступна незначительной части населения. В настоящее время средняя стоимость 1 кв. м составляет 1170 дол. США, в то время как средняя заработная плата — 670 000 белорусских рублей. В условиях Республики Беларусь систему стройсбе-

режений можно внедрить в тех банках, возврат вкладов в которых гарантируется государством. При этом проценты должны быть плавающими: процент, начисляемый по вкладам, должен напрямую зависеть от ставки рефинансирования, а процент за пользование кредитом может зависеть от темпов роста стоимости жилья.

*М.В. Маркусенко, канд. экон. наук, доцент
БГЭУ (Минск)*

О ПОВЫШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВАЛЮТНОЙ ПОЛИТИКИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Экономические отношения, связанные с функционированием валютного рынка, регулируются государством при помощи валютной политики. Национальный банк Республики Беларусь в рамках денежно-кредитной политики проводит валютную политику исходя из необходимости создания благоприятных условий для долгосрочного экономического развития страны. Низкий уровень инфляции и стабильность национальной валюты являются основой для принятия эффективных решений в области осуществления сбережений, инвестиций и потребительских расходов — базовых для устойчивого экономического роста. Исходя из этого, целями валютной политики являются поддержание равновесия платежного баланса и обеспечение упорядоченного функционирования национальной валютной системы. В основном эта политика сводится к решению проблем валютного курса, официальных интервенций и управления золотовалютными резервами¹.

Чтобы определить, является ли эффективной валютная политика, проводимая центральным банком нашей страны, необходимо в первую очередь выявить, достигнуты ли ее цели.

В течение достаточно длительного периода времени (с 2001 г.) денежно-кредитная и валютная политика Республики Беларусь направлена на поддержание устойчивости национальной валюты, и номинальный обменный курс используется в качестве одного из основных промежуточных целевых ориентиров. Изменения номинального и реального обменных курсов (девальвация) в указанном периоде обуславливали повышение конкурентоспособности белорусских товаров на внешних рынках. Государство постоянно использовало валютные интервенции для поддержания номинального обменного курса в заданных рамках. (При этом увеличивались темпы роста международных резервных активов Республики Беларусь, которые на 01.01.2007 г. составили 1,7 млрд дол. США.) То есть с точки зрения изменения обменного курса проводимая валютная политика может быть признана эффективной.

¹*Маркусенко М.* Валютная политика как элемент валютной системы // Вестн. Ассоциации белорус. банков. 2003. № 24.