

благоприятных условий, при которых новая деятельность может перерасти в институт финансирования малого и среднего бизнеса. Для этого необходимо: законными средствами заставить банки работать не только на получение максимальной прибыли, но и на развитие экономики страны; создать законодательную базу, стимулирующую развитие институтов микрокредитования, разрешить использование нетипичных форм отчетности и методов контроля, учитывающих специфику деятельности; создать инфраструктуру в виде сети венчурных фондов, а также систему гарантий и страхования инвестиций при венчурном инвестировании, организовать подготовку менеджеров для венчурного предпринимательства, обеспечить гарантии прав венчурных компаний на интеллектуальную собственность, разработать нормативно-правовую базу.

Венчурное финансирование обладает следующими признаками: высокий уровень риска; вложения в акционерный капитал; предоставление инвестиций без залога; многостадийность венчурного процесса; достаточно продолжительные сроки вложений; длительный период ожидания ликвидности; значительный потенциал; ориентация на рост капитализации; отсутствие стремления к полному контролю над бизнесом; наличие рычагов влияния на стратегию компании; установление партнерских отношений между организациями-донорами и венчурными инвесторами.

Для банков могут быть эффективны следующие способы решения проблем: внедрение в банках стандартизированных процедур, позволяющих снизить себестоимость операций по кредитованию и сократить срок рассмотрения кредитных заявок предпринимателей; увеличение срочности пассивов банков, что позволит снизить разрывы между активами и пассивами по срокам востребования и погашения и улучшит их ликвидность, внедрение механизмов рефинансирования; создание механизмов снижения кредитных рисков через различные схемы гарантирования и обеспечения кредитов малого предпринимательства, привлечение крупных предприятий области к поручительству за малые и средние предприятия.

Ю. В. Бенчук

*Науч. рук. Т. А. Шердакова,
ассистент*

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ГРЕЙС-ПЕРИОДА В ПОТРЕБИТЕЛЬСКОМ КРЕДИТОВАНИИ

Перспективным направлением совершенствования потребительского кредитования в ОАО «АСБ Беларусбанк» могут стать кредитные карточки с грейс-периодом (льготным периодом).

Льготный период кредитования (grace period) – временной промежуток, на протяжении которого пользоваться средствами с кредитной карты можно либо бесплатно, либо по пониженной процентной ставке при условии полного погашения долга до окончания срока действия льготного периода.

В соответствии с белорусским законодательством кредит не может быть совершенно бесплатным, поэтому процентная ставка должна иметь незначительный размер, к примеру, 0,0001 % годовых.

Льготные периоды могут быть двух типов: льготный период по каждой операции, и льготный период по всем операциям, совершенным в отчетном периоде. В первом случае проценты по кредиту не начисляются в течение определенного срока после совершения каждой операции. Во втором – задолженность по всем операциям, совершенным в каком-то периоде, к примеру – календарном месяце, нужно полностью погасить до наступления конкретной даты (например, до 10 или 20 числа следующего месяца).

В случае непогашения ссудной задолженности полностью и в указанный срок заемщику начисляются проценты на сумму задолженности, таким образом, использования льготы по уплате процентов не происходит.

Финансовая математика грейс-периода построена в основном на предположении, что заемщик не сможет или не захочет погасить всю сумму полностью и в срок и вынужден будет оплатить проценты, которые порой выше, чем по аналогичным картам без льготного периода.

Кроме того, банк частично покрывает свои издержки за счёт получения комиссии с точек продаж за использование карты в торговых операциях. В то же время при дисциплинированном подходе использование грейс-периода несет выгоду заемщику, так как позволяет ему кратковременно пользоваться заёмными средствами без уплаты их стоимости. Тогда как собственные средства могут быть размещены на депозите и генерировать процентный доход.

А. С. Богомолова

Науч. рук. Л. В. Федосенко,

канд. экон. наук, доцент

К ВОПРОСУ О ВНЕШНЕМ ДОЛГЕ УКРАИНЫ

Падение экономики Украины в 2014 году составило 6,9 %, в 2015 году прогнозируется – 5,5 %. Валовой внешний долг Украины в 2014 году уменьшился на 15,77 млрд. долларов США, или на 11,1 % – до 126,31 млрд. долл. США. В то же время из-за девальвации гривны и падения экономики показатель отношения валового внешнего долга к ВВП за минувший год ухудшился с 75,4 % ВВП до 96,5 % ВВП.

Следует различать валовой внешний долг и государственный внешний долг. Валовой внешний долг включает в себя как государственный внешний долг (правительства и Национальный банк Украины), так и негосударственный (банков, национальных и акционерных компаний и т. п.).

Внешний государственный долг Украины на 01.01.2015 г. составил 38792,2 млн. долл. США, что свидетельствует об увеличении по сравнению к 01.01.2015 г. на 1256,2 млн. долл. США, или на 3,3 %.

Соотношение внешнего государственного долга Украины и ее золотовалютных резервов, не демонстрирует стабильности. Внешний госдолг в последние годы начинает хронически опережать валютные резервы Украины и на 01.03.2015 г. он перекрывался ими лишь на 14,8 %.

Основной валютой внешних заимствований Украины по состоянию на 1 января 2015 года остается доллар США – 78,2 %, тогда как удельный вес обязательств в СПЗ (SDR) перед МВФ возрос с 5,1 % на начало года до 6 % к концу года. Доля внешней задолженности в гривне и российских рублях осталась незначительной – соответственно 1,7 % и 1,9 % валового объема долга.

Таким образом, Украина фактически находится в преддефолтном состоянии и в дальнейшем, видимо, не сможет в полной мере обслуживать свои долговые обязательства. Для нормализации экономической ситуации и недопущения дефолта, стране предстоит успешно реализовать заявленные правительством реформы, не допустить девальвации национальной валюты, а также обеспечить поступления новых заемных ресурсов от МВФ (при условии проведения реформ). На решение этих задач Украине в 2015 году потребуется дополнительно 15 млрд. долл. США. Главное условие выполнения поставленных задач – достижение высокого уровня стабильности в стране.