

3. Глобальный индекс инноваций 2014 года: [Электронный ресурс]. URL:<http://gtmarket.ru/news/2014/07/18/6841> (Дата обращения 27.03.2017).

4. Программа развития ООН: индекс человеческого развития в странах мира в 2015 году: [Электронный ресурс]. URL:<http://gtmarket.ru/news/2015/12/16/7285> (Дата обращения 27.03.2017).

УДК 330.101.8

## К ВОПРОСУ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ ОБРАЗОВАНИЯ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ С ПОМОЩЬЮ КРЕДИТНЫХ БЮРО

Панков А.Н.

ОАО «Белгазпромбанк»

e-mail: [pankofandrey2009@mail.ru](mailto:pankofandrey2009@mail.ru)

***Abstract.** The publication is devoted to the prevention of the formation of problem loans with the help of credit bureaus in world practice. The publication notes that at present credit bureaus in some form or another operate practically all over the world. The credit history bureaus in the world, as a rule, are diverse in the forms of organization. The main purpose of credit bureaus is the constant exchange of creditors (banks, financial companies, credit card companies, investment companies, trading companies that provide commercial loans) with information about the solvency of borrowers. In conclusion of the publication, the author comes to the conclusion that the institution of credit bureaus should receive further development in the Republic of Belarus.*

С целью недопущения образования проблемной задолженности в мировой практике используются кредитные бюро (бюро кредитных историй). Бюро кредитных историй – это обычно коммерческая организация, которая создается с целью аккумуляции информации о кредитополучателях - физических и юридических лицах, их настоящих и прошлых обязательствах. Эта информация составляет кредитную историю, доступ к которой потенциальный кредитор получает только с письменного согласия будущего заемщика. Таким образом, бюро кредитных историй повышают уровень информированности кредиторов о потенциальных заемщиках, давая возможность более точного прогнозирования вероятности возврата кредита.

В таких странах как США, Великобритания, Германия, Бельгия, Япония, Бразилия объем накопленной бюро кредитных историй информации достаточно велик, и количество кредитных отчетов превышает численность населения.

В настоящее время кредитные бюро в той или иной организационной форме действуют практически во всем мире. Бюро кредитных историй в мире, как правило, многообразны по формам организации. Так, в ряде стран, таких как США, Бразилия, Аргентина большинство кредитных бюро являются частными коммерческими предприятиями, функционирующими с целью получения прибыли. Кроме того, в этих странах действуют и несколько местных кредитных бюро, созданных торговыми палатами и ассоциациями как некоммерческие организации.

В Японии и большинстве европейских стран, как правило, бюро кредитных историй – частные компании, принадлежащие консорциуму кредиторов. В Великобритании действуют два самостоятельных бюро кредитных историй. В Финляндии и Бельгии кредитные бюро управляются или лицензируются правительственными агентствами. Действующее в Германии кредитное бюро представляет собой объединение восьми региональных, в правовом и экономическом отношении самостоятельных товариществ. В Канаде действует разветвленная система мелких местных кредитных бюро, находящихся в частных руках и непосредственно работающих с потребителями услуг по про-

верке кредитоспособности. Конкурентом ей являются крупные частные корпорации, работающие в сфере оказания услуг по проверке кредитоспособности.

Основным предназначением кредитных бюро является постоянный обмен кредиторами (банки, финансовые компании, компании-эмитенты кредитных карт, инвестиционные компании, торговые компании, предоставляющие коммерческие кредиты) информацией о платежеспособности заемщиков. Необходимость этого доказана в многочисленных работах экономистов, исследовавших проблему асимметричности информации в сфере финансового посредничества.

Асимметричность информации определяется как недостаточность сведений о партнере, доступных при заключении сделки, что ведет к неэффективности распределения кредитных ресурсов. Так, кредитор обычно не в состоянии оценить будущие доходы и риски, связанные с инвестиционными проектами, для осуществления которых заемщик берет ссуду, поэтому банк устанавливает одинаковые процентные ставки по кредитам для всех, что порождает проблему «неблагоприятного выбора».

Кроме того, кредиторы могут быть неспособными контролировать действия заемщиков после получения кредита. Заемщик может заняться видами деятельности, увеличивающими риск неплатежеспособности или стремиться укрыть доходы от своих инвестиций, чтобы не платить по долгам. Следствием этого становится снижение объемов и установление высоких процентных ставок кредитования. Это явление в научной литературе получило название «недобросовестного поведения».

В условиях асимметричности информации лучшим заемщикам приходится платить повышенную премию за риск, а худшие, платят заниженную. Поскольку стремление ненадежных заемщиков получить кредит выше, чем платежеспособных, снижается эффективность распределения кредитных ресурсов. В итоге часть потенциально надежных и прибыльных проектов не реализуется.

При ухудшении общего положения в нефинансовом секторе, оценка рисков и отбор заемщиков усложняется, процентные ставки повышаются, что заставляет лучших заемщиков уйти с рынка. При этом ненадежные в финансовом отношении заемщики согласны на высокую плату, поскольку знают, что вряд ли вернут ссуду. Следствием этого становится либо рискованная кредитная политика и угроза финансовой состоятельности самих кредиторов, либо их стремление максимально ограничить выдачу ссуд, несмотря на наличие на рынке надежных заемщиков. Это негативно отражается как на состоянии реального сектора, так и финансового рынка.

Мировой опыт показывает, что решить эти проблемы возможно только с помощью кредитных бюро, созданных для обмена информацией о заемщиках между кредиторами. При этом достигается тройного рода результат:

- 1) кредитные бюро повышают уровень сведений банков о потенциальных заемщиках и дают возможность более точного прогнозирования возвратности ссуд. Это позволяет кредиторам эффективно определять направление и цену ссуды, уменьшая риск возникновения проблемы неблагоприятного выбора;

- 2) кредитные бюро позволяют уменьшить плату за поиск информации, которую взимали бы банки со своих клиентов. Это ведет к выравниванию информационного поля внутри кредитного рынка и заставляет кредиторов устанавливать конкурентные цены на кредитные ресурсы. Более низкие процентные ставки увеличивают чистый доход заемщиков и стимулируют их деятельность;

- 3) кредитные бюро формируют своего рода дисциплинирующий механизм для заемщиков. Каждый знает, что в случае невыполнения обязательств его репутация в глазах потенциальных кредиторов рухнет, отрезая его от заемных средств или делая их намного дороже. Этот механизм также повышает стимул заемщика к возвращению кредита, уменьшая риск недобросовестного поведения.

Кредитные бюро предоставляют разного рода отчеты о кредитных операциях в зависимости от наличия информации о потенциальном заемщике, вида предоставляемого кредита и, что наиболее важно, от степени детализации, необходимой кредитору.

Полагаем, что институт кредитных бюро должен получить свое дальнейшее развитие и в Республике Беларусь.

УДК 330.101.8

## О РОЛИ ГОСУДАРСТВА В ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОЦЕССЕ

Панков Н.Н.

Белорусский национальный технический университет

e-mail: pankou\_mikalai@mail.ru

**Abstract.** *The publication is devoted to the role of the state in the investment process. The publication notes that the state regulation of the investment process should not abolish the mechanisms and principles of market economy, nor should they be replaced by directive management but rather create favorable conditions for activating the activities of all participants in the investment process. In this regard, the main task of the state at the present stage of the development of the macrosystem is to unite the advantages of state and market regulation. In conclusion, the author comes to the conclusion that the state's participation in the investment process presupposes streamlining of the actions of its subjects in the implementation of state and public interests. The development of an effective mechanism for state regulation of the investment process, the effectiveness of its implementation should be based on the adoption of specific decisions in many areas of economic activity.*

Вопрос о роли государства в инвестиционном процессе становится предметом дискуссий среди ученых-экономистов и практиков. Полагаем, что в формировании национальной инвестиционной стратегии ведущую роль должно играть установление разумных отношений государства и бизнеса, которые должны предполагать не прямое вмешательство государства в дела хозяйствующих субъектов, а координацию, формирование и наблюдение за правилами ведения бизнеса. Своим участием в инвестиционном процессе государство ставит целью создание такой системы условий и форм, которая ориентируется на выбор наиболее оптимальных вариантов использования имеющихся инвестиционных ресурсов.

На наш взгляд, государственное регулирование инвестиционного процесса – это система мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями для стимулирования инвестиционной активности и экономического роста. Инвестиционный процесс сегодня является существенным атрибутом механизма регулирования экономики. Разнообразие форм и методов использования инвестиций как инструментов воздействия на макроэкономическую ситуацию за последние годы существенно возросло.

Государственное регулирование инвестиционного процесса должно не отменять механизмы и принципы рыночного хозяйствования, а также не заменять их директивным управлением, а способствовать созданию благоприятных условий для активизации деятельности всех участников инвестиционного процесса. В этой связи главной задачей государства на современном этапе развития макросистемы является объединение преимуществ государственного и рыночного регулирования. Там, где рынок не сможет обеспечить нормальное распределение инвестиционных ресурсов и терпит неудачу, рыночное саморегулирование инвестиционного процесса должно быть дополнено различными формами государственного участия. Неэффективность же государственных