

а также местное население, вызывает необходимость поиска, изучения и внедрения новых направлений коммерческого использования потенциала белорусских регионов. В настоящее время рассматривается идея создания регионального «зеленого» бизнес-инкубатора, участники которого ведут свою хозяйственную деятельность на принципах устойчивого развития. Просматриваются следующие составляющие и направления работы такого необычного для стран постсоветского пространства организационно-экономического формирования: создание музея и ботанического сада флоры и фауны белорусских болот; организационное объединение (кластер) местных бизнесов, связанных с коммерческим использованием возможностей болот. Под эгидой инкубатора просматриваются достаточно разнообразные виды деятельности: экологический туризм и отдых; сбор, а также промышленное выращивание клюквы и голубики; производство по национальным рецептам напитков и блюд с использованием растительных даров болот; развитие народных промыслов; оздоровительные грязевые ванны; организация производства биостимуляторов и лекарств на основе природных компонентов болот. Последнее требует серьезных партнерских отношений с белорусскими и зарубежными фармацевтическими компаниями.

Большой потенциал для позитивной динамики социо-природно-экономических процессов на региональном и местном уровнях имеется в координации и совместной реализации концепций *палудикультуры* и *устойчивого развития*. В настоящее время в Беларуси разработаны, опубликованы и реализуются около 30 региональных и местных (часто под названием «Местная повестка-21») концепций и стратегий устойчивого развития [2]. В процессе их осуществления важное место занимает вовлечение местного сообщества в принятие решений, связанных со стратегическими направлениями развития соответствующих территорий, а также последующее непосредственное участие в реализации таких стратегий. Включение инновационных «палудикультурных моделей» развития болотных территорий в региональные и местные стратегии (существующие и будущие) может стать дополнительным мощным драйвером устойчивого развития этих регионов и страны в целом.

Список использованных источников

1. Стратегия развития энергетического потенциала Республики Беларусь, утверждена Постановлением Совета Министров Республики Беларусь 09.08.2010, № 1180.
2. Сівагракаў А. У. Рэгіянальныя і мясцовыя стратэгіі ўстойлівага развіцця ў Беларусі: сучаснасць і перспектывы // Трэці міжнародны кангрэс даследчыкаў Беларусі. Працоўныя матэрыялы. Том 3. 2014. – Kaunas, Lithuania: Vitautas Magnus University Press, 2014. С. 42 – 46. (http://icbs.palityka.org/wp-content/uploads/2014/09/01-03_Sivagrakau.pdf).

УДК 336.7

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ И СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ СЕРТИФИКАТОВ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Ельчанинова А.Г., м.э.н., асс.

Витебский государственный технологический университет,

г. Витебск, Республика Беларусь

Ключевые слова: привлеченные средства банков, банковский депозит, депозитный сертификат, сберегательный сертификат, эмиссия сертификатов.

В статье рассматриваются особенности эмиссии депозитных и сберегательных сертификатов коммерческими банками Республики Беларусь, проводится сравнительная характеристика опыта обращения банковских сертификатов в финансовых системах Республики Беларуси и Соединенных Штатов Америки, объясняются причины низкой доли банковских сертификатов в привлеченных ресурсах белорусских банков и даются практические рекомендации по совершенствованию использования депозитных и сберегательных сертификатов коммерческими банками Республики Беларусь. На данный момент в Республике Беларусь есть целый ряд препятствий на

пути развития банковских сертификатов в том виде, в котором они сейчас существуют: это ценная бумага, что влечет за собой соответствующие последствия в виде жесткого фиксирования параметров сертификата и особый подход к налогообложению при переходе сертификата к другому владельцу; в Беларуси отсутствует развитый рынок ценных бумаг, что значительно усложняет перепродажу приобретенных сертификатов; депозитный и сберегательный сертификаты выпускаются только в белорусских рублях. В связи с этим в статье предлагается модернизация сертификата, которая сводится к тому, что взамен существующего сберегательного сертификата создается новый инструмент с измененными характеристиками.

В соответствии со статьей 196 Банковского кодекса Республики Беларусь банки Республики Беларусь выпускают сертификаты двух видов: депозитные и сберегательные [1].

В качестве одного из основных направлений развития банковской системы Республики Беларусь на современном этапе называется формирование органами государственного управления, банковской системой Республики Беларусь необходимых условий и предпосылок для привлечения вкладов и инвестиций, особенно от населения и инвесторов, в том числе иностранных.

Однако привлечение банками ресурсов в настоящее время характеризуется недостаточной диверсификацией источников формирования ресурсов и, в частности, низким удельным весом ценных бумаг, выпускаемых банками, и низким удельным весом в пассивах банков привлеченных средств с длинными сроками, что сдерживает возможность их использования для инвестирования. Так, например, удельный вес сберегательных сертификатов в депозитах физических лиц в течение 2011-2015 гг. колебался на уровне 0,03 %.

В соответствии с Программой развития рынка ценных бумаг Республики Беларусь на 2011-2015 гг., утвержденной Постановлением Совета министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 12.04.2011 года №482/10, главным направлением развития отечественного рынка ценных бумаг называется расширение спектра видов ценных бумаг с учетом используемых в мировой практике. Программа предусматривает создание условий для повышения уровня ликвидности, прозрачности, надежности и эффективности рынка ценных бумаг как составной части финансового рынка в Беларуси [4].

Все это в полной мере относится к развитию рынка депозитных и сберегательных сертификатов, которые, с одной стороны, являются ценными бумагами банков, а с другой — документальным оформлением договора банковского вклада (депозита).

На мировом финансовом рынке уже обращается инструмент, способный решить многие из обозначенных выше проблем: это Certificate of Deposit. Он является во всех отношениях более гибким инструментом и используется как юридическими, так и физическими лицами [2, с. 62].

Наибольшее распространение получил Certificate of Deposit, используемый на рынках США. Американский депозитный сертификат — это разновидность срочного вклада. Инструмент имеет по преимуществу неэмиссионный характер, то есть выпускается по факту обращения в банк, соответственно все параметры сертификата оговариваются в индивидуальном порядке, а они весьма вариативны. Помимо этого можно открыть сертификат дистанционно через систему клиент-банк, используя специальный электронный ключ к своему счету в конкретном банке. Его также можно без проблем продать на вторичном рынке, и наконец, все вклады по депозитным сертификатам застрахованы FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation) в пределах 250 000 тыс. долл. [3].

Важно отметить, что практически любой вид сертификата и его часть можно продать на вторичном рынке. То есть для возврата вложенных средств выгоднее реализовать сертификат на рынке, нежели изымать деньги из банка. Это как раз и позволяет одновременно добиваться того, что у банков сохраняются длинные пассивы по фиксированной цене, а клиенты при этом могут достаточно быстро вернуть себе свой вклад с минимальными потерями, не обращаясь в банк.

На данный момент в Республике Беларусь есть целый ряд препятствий на пути развития сертификатов в том виде, в котором они сейчас существуют.

Во-первых, это ценная бумага, что влечет за собой соответствующие последствия в виде жесткого фиксирования параметров сертификата и особый подход к налогообложению при переходе сертификата к другому владельцу. Результатом становится отсутствие вторичного рынка как такового. Во-вторых, в Беларуси отсутствует развитый рынок ценных бумаг, что значительно усложняет перепродажу приобретенных сертификатов. В-третьих, он и называется по-другому: депозитный сертификат — для юридических лиц, сберегательный сертификат — для физических. В США такого разделения не существует, поскольку там нет проблемы деления на физических и юридиче-

ских лиц в принципе. В-четвертых, депозитный и сберегательный сертификаты выпускаются только в белорусских рублях.

В таблице 1 представлен сравнительный анализ отличий американского депозитного сертификата от белорусских сертификатов.

В соответствии со Стратегией развития банковского сектора Республики Беларусь на 2011-2015 гг. важным направлением расширения спектра предлагаемых банками Беларуси услуг могут стать операции, которые в настоящее время не получили должного развития. Речь идет об увеличении объемов операций с такими активами, как корпоративные акции и облигации предприятий, ценные бумаги, обеспеченные недвижимостью, различные виды долговых инструментов и др. [4, с. 34].

В связи с этим предлагается модернизация сертификата, которая сводится к тому, что взамен существующего сберегательного сертификата создается новый инструмент со следующими характеристиками. Это именная ценная бумага в бездокументарной форме. Бездокументарная форма сберегательного сертификата позволит решить проблемы передачи прав по нему другим лицам и частичного изъятия или доложения средств. По ценным бумагам, существующим в документарной форме, это исключено.

Таблица 1 – Отличия американского депозитного сертификата от белорусских депозитных и сберегательных сертификатов

Отличительные признаки	Американский депозитный сертификат	Белорусские депозитные и сберегательные сертификаты
1. Валюта выпуска	американский доллар или иностранная валюта	только белорусские рубли
2. Способ начисления дохода	процентный и дисконтный доход (для сертификатов типа Zero Coupon)	процентный доход
3. Форма выпуска сертификата	документарная и бездокументарная	документарная
4. Возможность изменения процентной ставки	размер процентной ставки привязывается к изменению среднерыночной процентной ставки, уровню инфляции или рыночному индексу (для сертификатов типа Step Up/Down и Variable Rate); владельцу допускается возможность один раз повысить ставку начисляемого процента за период до погашения (для сертификатов типа Bump Up)	размер процентов устанавливается при выдаче сертификата и не может быть изменен в течение срока его обращения
5. Возможность досрочного отзыва сертификата эмитентом	эмитент имеет право досрочного отзыва (для сертификатов типа Callable)	не допускается досрочный отзыв сертификата эмитентом
6. Возможность изъятия части первоначальной суммы	владелец имеет право изъять часть первоначальной суммы без штрафа (для сертификатов типа Liquid)	не допускается изъятия части первоначальной суммы сертификата
7. Возможность доложения средств в течение срока обращения сертификата	у владельца имеется возможность доносить средства в тело депозита (для сертификатов типа Add On)	не допускается доложение средств

Источник: собственная разработка на основании [1; 2, с. 63].

Предлагаемый инструмент можно было бы назвать «Именным сберегательным сертификатом». Хотя они вводятся по аналогии с американскими депозитными сертификатами, предлагается именовать их сберегательными, чтобы не создавать путаницы и не вводить вкладчиков в заблуждение. Допускается частичное изъятие и довление средств. То, что срочные вклады физических лиц, удостоверенные сберегательными сертификатами, не подлежат досрочному изъятию, может быть в качестве исключения предусмотрено законом.

Законодательство Республики Беларусь требует, чтобы фиксацию прав, закрепляемых именной ценной бумагой в бездокументарной форме, проводило лицо, получившее специальную лицензию. В качестве формы такой фиксации можно ввести единый реестр именных сберегательных сертификатов.

Порядок ведения этого реестра должен определяться Национальным банком Республики Беларусь по согласованию с Агентством по гарантированному возмещению банковских вкладов. В качестве документа, свидетельствующего о закреплённом праве, использовать выписку из этого реестра. Обязанность регистрации выпуска сертификата и последующих сделок с ним возлагается на банк, выпустивший сертификат.

Вторичное обращение именных сберегательных сертификатов должно производиться через банк, выпустивший сертификат. Это возможно путем досрочного выкупа сертификата банком либо путем продажи другим лицам.

Таким образом, в результате осуществления предложенных мероприятий банковская система Республики Беларусь получит универсальный гибкий инструмент регулирования объема и состава клиентских средств в составе пассивов белорусских банков.

Список использованных источников

1. Банковский кодекс Республики Беларусь, 25 октября 2000 г., № 441-З: в ред. Закона Республики Беларусь от 13.07.2012 г., № 416-З // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2012. – 2/1968.
2. Солодков, В.М. О безотзывных вкладах и депозитных сертификатах / В.М. Солодков, Я.А. Цыганова / Финансы. – 2012. - №2. – С. 61-66.
3. When a Bank Fails - Facts for Depositors, Creditors, and Borrowers [Electronic resource] / The Federal Deposit Insurance Corporation – USA, 2013. – Mode of access: <http://www.fdic.gov/consumers/banking/facts/index.html>. – Date of access: 29.04.2013.
4. Стратегия развития банковского сектора Республики Беларусь на 2011-2015 гг. [Электронный ресурс] / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Минск, 2013. - Режим доступа: <http://nbrb.by/publications/banksectordev10-15.pdf>. – Дата доступа: 02.05.2013.

УДК 332.1(476)

ИННОВАЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РЕГИОНОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Жиганова Т.В., маг., Прудникова Л. В., ст. преп.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Ключевые слова: технологический уровень, инновационная деятельность, регионы республики, промышленность.

Дана оценка влияния факторов на динамику технологического развития промышленности, инновационных процессов протекающих в организациях промышленности, а так же оценка влияния факторов технологического развития на результативность инновационной деятельности промышленности регионов Республики Беларусь за 2012 – 2013 гг.