

объективной оценки кредитоспособности заемщиков, особенно физических лиц. Это, в свою очередь, приводит к росту просроченной задолженности по кредитам населения (рисунок 2).



Рисунок 2 – Динамика просроченной задолженности ФЛ

Для решения этой проблемы банки должны проводить более тщательный отбор кредитруемых лиц с целью предотвращения появления просроченной задолженности и, особенно при долгосрочном кредитовании, осуществлять текущий мониторинг кредитоспособности заемщиков. При выдаче крупных кредитов банки могут применять систему консорциального кредитования, предоставляя ссуды двумя и более банками одному заемщику. В этом случае банки объединяют кредитные средства на конкретный срок, формируя синдикат и тем самым хеджируя свой кредитный риск.

Список литературы:

1. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika> – Дата доступа: 26.12.2019.
2. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. А.Г. Грязновой.- М.: Финансы и статистика, 2015.–504 с.

УДК 658

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ СПОСОБОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Сомова Е. А.

Витебский государственный технологический университет, г. Витебск

Научный руководитель: Дём О. Д., к. э. н., доцент

В настоящее время важно использовать различные варианты финансирования субъектов хозяйствования. Особое значение приобретают такие варианты, как венчурное финансирование, краудфандинг, краудинвестинг и краудлендинг.

Венчурное финансирование предполагает финансирование рискованных инвестиционных проектов или только начинающих проектов. Чаще всего венчурные инвестиции привлекаются с целью развития различных инновационных технологий, новых методов освоения рынка и т. п. (например, Яндекс, Twitter, WhatsApp, Microsoft и др.). Актуальность развития венчурного финансирования в Беларуси объясняется его потенциальным значением для инновационного развития нашего государства. Не так давно в Республике Беларусь появилась ассоциация бизнес-ангелов Angels Band – это инвесторы ранней стадии. Сейчас их насчитывается 87, а к 2020 году будет больше 150 [7].

Под краудфандингом подразумевается привлечение денежных средств от большого количества пользователей посредством специализированной интернет-платформы. Данная бизнес-модель изначально применялась всего лишь как альтернативный способ сбора денежных средств в режиме онлайн на запись альбомов и организацию концертов музыкальных исполнителей посредством интернет-сайтов. К настоящему моменту она имеет множество модификаций, а объемы привлеченных средств с ее использованием ежегодно увеличиваются [1]. В республике Беларусь с 2015 года работает специальная краудфандинговая площадка Ulej.by, которая является посредником между автором проекта и инвестором. В настоящее время на этой платформе зарегистрировано 860 проектов [8].

Несмотря на принадлежность венчурного финансирования и краудфандинга к одной группе – альтернативные способы финансирования, они имеют значительные различия и уникальные черты, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнительный анализ альтернативных способов финансирования

Критерий для сравнения	Краудфандинг	Венчурное финансирование
Этимология слова	«crowd» – толпа, «funding» – финансирование	«venture» (англ.) – риск, рисковое начинание
Период и место возникновения, становления	2000-е гг., США	1940-е – 1950-е гг., США
Появление в Республике Беларусь	22 апреля 2015 года с появлением первой краудфандинговой платформы [4]	осень 2010 года с заявлением о начале анализа и отбора первых венчурных проектов [2]
Базовая классификация	благотворительный краудфандинг, наградной краудфандинг (спонсорский, общественный, поощрительный, предзаказ); краудинвестинг, краудлендинг [1]	по стадиям развития венчурной компании, по этапам финансирования фирмы, по источникам финансирования
Срочность инвестиций	кратко- и долгосрочные	долгосрочные (3 – 7 лет)
Стороны	1) инициаторы (авторы) проекта, или фандрайзеры (англ. fundraisers); 2) физические и/или юридические лица (англ. funders), осуществляющие перечисление денежных средств в поддержку какого-либо проекта; 3) краудфандинговая платформа, которая выступает посредником между вышеуказанными участниками [1]	1) авторы проекта 2) венчурные инвесторы (бизнес-ангелы, венчурные фонды)

Составлено автором на основе [1, 2, 4, 5, 6, 8].

Краудфандинг очень распространен в творческих кругах. Таким способом собирают деньги на свои проекты музыканты, художники, разработчики игр. Самой известной площадкой для краудфандинга является Kickstarter.com [3].

Процесс краудфандинга следующий: перевод денежных средств лиц, поддержавших краудпроект, на транзитные или условные (в т. ч. эскроу) счета, зачисление денег на счет инициатора проекта или их возврат спонсорам в случае, если не удалось собрать необходимую сумму [1]. В отличие от краудфандинга, венчурное финансирование имеет следующие варианты инвестирования:

- финансирование венчурных проектов через покупку акций/ долей и целевые займы;
- передача оборудования, необходимого для венчурного проекта;
- приобретение имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности, результаты научно-исследовательских, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ и их последующая передача исполнителям венчурных проектов;

– оказание управленческих, консультационных и иных услуг исполнителям венчурных проектов [6].

Краудлендинг и краудинвестинг одни авторы относят к разновидностям краудфандинга [1], другие же – к самостоятельным формам краудфинансирования [3]. Под краудлендингом следует понимать предоставление заемных средств одним физическим или юридическим лицом другому через специализированные кредитные интернет-площадки без прямого посредничества со стороны банка или других традиционных финансовых учреждений [5]. Существует два вида краудлендинга:

– p2p-кредитование («peer to peer» – «равный равному») – физическое лицо кредитует физическое лицо;

– p2b-кредитование («peer to business») – физическое лицо кредитует компанию (юридическое лицо) [3].

Краудлендинг очень удобен для бизнеса. Ведь предприниматель получает деньги без залога и с процентной ставкой ниже банковской. Одной из самых популярных площадок для краудлендинга за рубежом является Lendingclub.com [3].

Краудинвестинг же сочетает в себе плюсы и от краудлендинга, и от венчурного инвестирования. Получается, что за счет распределения необходимого для компании «кредита» между несколькими инвесторами (донорами), повышается шанс сбора конечной суммы. Известной мировой площадкой для краудинвестинга является Crowdcube.com [3].

Стоит сказать, что между краудлендингом и краудинвестингом очень тонкая грань. На просторах русскоговорящего интернета происходит очень большая путаница этих двух направлений инвестирования. Возможно, скоро термины «краудлендинг» и «краудинвестинг» станут взаимозаменяемыми [3].

Таким образом, краудфандинг является эффективным способом привлечения средств с использованием информационных технологий для реализации коммерческих и некоммерческих проектов, в отличие от высокорискованного и сверхприбыльного венчурного финансирования. Для развития описанных альтернативных способов финансирования необходимо нормативное регулирование и механизмы защиты прав участников соответствующих отношений. В этой связи особо важно анализировать имеющийся мировой опыт, учитывать макроэкономическую ситуацию в стране, корректировать слабые стороны и наращивать позитивные сдвиги.

Список литературы:

1. Голикова, А. Ключевые аспекты функционирования краудфандинга / А. Голикова // Банкаўскі веснік. – 2019. – № 9 (674). – С. 33–43.
2. Дашкевич, Т. В. Венчурная индустрия в Республике Беларусь как один из компонентов инновационного развития страны // Вестн. Брест. гос. техн. ун-та. – 2010. – №3. – С. 58–65.
3. Краудфандинг, краудлендинг, краудинвестинг. Как выбрать нужную «толпу» / Агентство новостей Telegraf.by [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <https://vc.ru/finance/66472-kraudfanding-kraudlending-kraudinvesting-kak-vybrat-nuzhnyu-tolpu>. – Дата доступа: 26.11.2019.
4. Краудфандингу в Беларуси исполнился год / Агентство новостей Telegraf.by [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <https://telegraf.by/2016/04/48/319697-kraudfandingu-v-belarusi-ispolnilsya-go>. – Дата доступа: 30.11.2019.
5. Лузгина, А. Развитие рынка P2P-кредитования: особенности функционирования и международный опыт развития / А. Лузгина, О. Мазоль // Банкаўскі веснік. – 2019. – № 2 (667). – С. 15–26.
6. Некрашевич, К. Венчурное финансирование как способ привлечения иностранных инвестиций / К. Некрашевич // Банкаўскі веснік. – 2019. – № 8 (673). – С. 45–52.
7. О нас / AngelsBAND [Электронный ресурс]. – 2019. – Режим доступа: <https://angelsband.by/>. – Дата доступа 01.12.2019.
8. Проекты / Ulej.by [Электронный ресурс]. – 2019. – Режим доступа: <https://ulej.by/projects>. – Дата доступа 03.12.2019.