



**КОНФЕРЕНЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ  
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ  
ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ**

Distr.  
GENERAL

TD/B/COM.3/43  
21 December 2001

RUSSIAN  
Original: ENGLISH

СОВЕТ ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ  
Комиссия по предпринимательству, упрощению  
деловой практики и развитию  
Шестая сессия  
Женева, 18-22 февраля 2002 года  
Пункт 4 предварительной повестки дня

**ПОВЫШЕНИЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ МСП: ДОСТУП  
К ФИНАНСИРОВАНИЮ И ЭЛЕКТРОННОМУ  
ФИНАНСИРОВАНИЮ**

Записка секретариата ЮНКТАД

**СОДЕРЖАНИЕ**

<b>Глава</b>	<b>Стр.</b>
Введение .....	2
I. Вопросы политики для их рассмотрения Комиссией .....	3
II. Основные итоги совещания экспертов .....	5
III. Предложения по будущей работе ЮНКТАД, учитывающие итоги совещания экспертов .....	11
Приложение .....	14

## ВВЕДЕНИЕ

1. Совещание экспертов по повышению конкурентоспособности МСП в развивающихся странах: роль финансирования, включая электронное финансирование, в развитии предпринимательства, состоялось 22-24 октября 2001 в Женеве. В его работе приняли участие 120 экспертов и консультантов. Были представлены в общей сложности 44 страны: 29 - от Группы 77, 12 - Группы В и 3 - от Группы D.
2. Совещание экспертов обсудило практические решения как на стороне предложения (банки и другие финансовые учреждения) и стороны спроса, так и на стороне спроса (мелкие и средние предприятия (МСП)). Оно также рассмотрело новые возможности электронного финансирования, включая электронные платежи, банковское обслуживание по Интернету, электронное финансирование торговли и электронную кредитную информацию. Обсуждение обогатило документы, подготовленные секретариатом (см. приложение), и свыше 50 докладов и документов экспертов. После обмена мнениями эксперты приняли итоговый доклад совещания экспертов, в котором были изложены общие решения и практические меры, которые могут быть приняты правительствами, частным сектором, неправительственными организациями (НПО), международными организациями, в частности ЮНКТАД. В настоящей записке основное внимание уделяется основным итогам, которые изложены в разделах А и В главы II. Секретариат дополнит этот анализ ответами правительств об осуществимости целесообразности этих рекомендаций.

## Глава I

### ВОПРОСЫ ПОЛИТИКИ ДЛЯ ИХ РАССМОТРЕНИЯ КОМИССИЕЙ

#### А. Финансирование

3. Эксперты отметили, что устойчивый экономический рост тесно связан с динамикой создания предприятий и технических инноваций. Энергичное создание предприятий зависит от предпринимательской культуры страны и от того, насколько просто создать и финансировать МСП. Поэтому доступ к финансированию - один из решающих факторов конкурентоспособности страны. И в развитых, и в развивающихся странах на МПС приходится не менее 60-70% всех рабочих мест. Однако финансовые институты, как правило, не склонны предоставлять кредиты МСП, что вызвано такими причинами, как высокий субъективно оцениваемый риск и высокие транзакционные издержки. Коммерческие банки отдают предпочтение таким клиентам, как государство и крупные компании. Эксперты рассмотрели ряд финансовых нововведений, используемых банками развитых стран, благодаря которым кредитование МСП дает высокую прибыль.

4. Эксперты отметили, что преодоление нежелания банков работать с МСП потребует диалога между государственным и частным сектором, изменения требований нормативных актов, распространения финансовых инноваций и объединения предпринимательской деятельности с финансовыми услугами на основе партнерств. Они согласились с тем, что необходимы четко регулируемые и хорошо функционирующие финансовые системы, как и сдержанность государства в его заимствованиях у частного сектора. Пока правительства развивающихся стран будут и далее вытеснять частный сектор с заемного рынка, коммерческие банки не станут заинтересованы во внедрении каких-либо финансовых инноваций, с таким успехом используемых в развитых странах и некоторых развивающихся странах. Таким образом, правительства должны предпринять два главных шага: во-первых, они должны достичь финансового равновесия и уменьшить заимствование, а во-вторых, они должны устранить неоправданные ограничения на кредитование МСП при одновременном сохранении пруденциального надзора.

5. Повышение информированности на основе диалога государственного и частного сектора между государственными регулирующими органами, банками, представителями МСП и международным сообществом способно помочь устранению препятствий, с которыми сталкиваются банки, обслуживающие МСП, а также содействовать использованию финансовых инноваций, уменьшающих субъективные риски и издержки. Способность воспринимать многие нововведения, изученные экспертами и детально рассмотренные в справочном документе секретариата, требует того, чтобы агентства по

содействию развитию и финансовые институты помогали коммерческим банкам развивающихся стран в развитии их ключевых компетенций на основе формирования потенциала.

## **В. Электронное финансирование**

6. Важно обратить внимание Комиссии на общую рекомендацию экспертов, касающуюся важности наличия современных и нейтральных по технологии денежно-финансовых регламентаций и институтов в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. С одной стороны, такая нормативно-институциональная среда не должна подавлять финансовые нововведения и внедрение новых Интернет-технологий в финансовом секторе. С другой стороны, она должна уменьшить препятствия для доступа МСП к финансированию и электронному финансированию на местном, региональном и глобальном уровнях. Кроме того, в силу безграничного характера электронного финансирования намного возрастает важность координации между национальными органами финансового контроля в целях улучшения управления системными рисками, возникающими в финансовом секторе.

7. Еще одна общая предпосылка развития электронного финансирования - создание в развивающихся странах и странах с переходной экономикой благоприятной для электронной торговли политической базы, обеспечивающей совершенствование инфраструктуры и межсетевое взаимодействие телесвязи, принятие соответствующих международным стандартам законов об электронной торговле, электронных контрактах и электронных подписях, повышение безопасности электронной связи и принятие других мер по наращиванию потенциала электронной торговли.

8. Эксперты согласились с тем, что укрепление механизмов электронного финансирования для МСП развивающихся стран, включая автоматизированные и регулярно обновляемые базы данных в Интернете о результатах деятельности МСП, могло бы реально уменьшить оценку их риска и таким образом их доступ к финансированию и электронному финансированию. Они выразили мнение, что эти формы электронного финансирования имеют самую непосредственную актуальность для МСП, включая электронные платежи, банковские операции через Интернет, электронное финансирование торговли, электронное страхование кредита и электронную кредитную информацию, отметили успешные примеры работы в этих областях и предложили конкретные пути развития электронных финансовых услуг для МСП.

## Часть II

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ СОВЕЩАНИЯ ЭКСПЕРТОВ

#### А. Финансирование

9. Совещание экспертов рассмотрело пути преодоления предубежденности финансовых институтов по отношению к финансированию МСП. Опыт многих финансовых институтов развитых стран показывает, что при правильной стратегии и адекватной информационной технологии кредитование МСП дает высокую прибыль. Риск можно уменьшить, используя такие разнообразные методы управления рисками, как определение кредитного балла, внешний кредитный рейтинг и самооценка риска, каждый из которых может применяться с большей отдачей и с меньшими затратами благодаря информационным технологиям. Экономия расходов также может принести оптимизация процессов кредитования, создание специализированных кредитных отделов и формирование портфеля продуктов и услуг, учитывающих потребности МСП. Банки, добившиеся наибольших успехов, приняли стратегию совершенствования ключевых аспектов своей работы на основе внедрения этих современных методов кредитования, укрепления информационно-управленческих систем и разработки высокоэффективных автоматизированных процессов, эффективного маркетинга и сбыта, а также налаживания тесных связей с клиентами. Эксперты согласились с тем, что при надлежащей адаптации такие стратегии могут найти применение в развивающихся странах и странах с переходной экономикой.

10. Эксперты отметили, что в развивающихся странах фонды финансирования акционерного капитала, особенно венчурные фонды, сталкиваются с гораздо большими трудностями в обслуживании МСП или даже выявлении подходящих заемщиков из их числа. Такие трудности серьезно ограничивают сумму, выделяемую фондами акционерного капитала и венчурными фондами для МСП в развивающихся странах, в частности наименее развитых странах (НРС). В НРС крайне нужны государственно-частные инвестиционные фонды, предназначенные для поддержки и содействия МСП и развития информационной инфраструктуры.

11. Эксперты рассмотрели ряд финансовых услуг, дополняющих кредиты и финансирование акционерного капитала, например лизинг, страхование кредитов и системы взаимных гарантий, которые способны существенно расширить доступ МСП к кредиту. Они рекомендовали, чтобы правительства, желающие использовать системы кредитных гарантий, обеспечивали их адресный характер, распределение риска между всеми сторонами и недопущение рискованного поведения заемщика.

12. Эксперты согласились с тем, что предоставление средне- и долгосрочного финансирования следует тесно увязать с оказанием услуг по развитию предпринимательства, что должно повысить как жизнеспособность МСП, так и их способность возвращать ссуды. Они настоятельно призвали создать партнерство между финансовыми учреждениями, предпринимательскими ассоциациями, сетями предпринимателей и структурами по оказанию услуг по развитию предпринимательства, которое доказало свою эффективность в деле объединения финансовых услуг с услугами по развитию предпринимательства. Одна из областей, в которых МСП сталкиваются с особыми трудностями - предоставление надежной финансовой информации. Это серьезно мешает МСП добиться доверия к ним со стороны кредиторов и инвесторов. Эксперты согласились с тем, что государство может влиять на надежность финансовой информации, предоставляемой МСП, используя требования к учету и отчетности, учитывающие специфику МСП.

13. Что касается международного уровня, то эксперты настоятельно призвали, чтобы правительства, международные организации и НПО, изучающие проблемы финансирования развития, отметили, что МСП развивающихся стран относятся к числу секторов, меньше всего охваченных такими услугами. Те, кому поручено найти новые пути содействия финансированию развития, могли бы рассмотреть возможность развития конверсии задолженности (в рамках имеющихся бюджетов помощи) как средства укрепления местных финансовых институтов на основе предоставления им средне- и долгосрочного финансирования для МСП, а также уделения внимания системам финансирования и гарантий в местной валюте. Конверсия долга могла бы также использоваться для оказания услуг по развитию предпринимательства. Это могло бы быть полезным для дополнения фонда уменьшения долгового бремени бедных стран с высокой задолженностью (БСВЗ), а также для стран, не охваченных этой инициативой.

14. Рекомендации совещания экспертов могут быть рассмотрены Комиссией в плане их осуществимости и вероятности их принятия. Рекомендации, удовлетворяющие этим минимальным критериям, перечислены ниже и снабжены кратким комментарием.

### **Правительства**

15. *Избегать вытеснения частного сектора, учитывая конкретные потребности в средне- и долгосрочном инвестиционном финансировании МСП, а также обеспечивая устойчивость коммерческого кредитования МСП (пункты a-b).*

16. *Разрабатывать системы кредитных гарантий, реально охватывающие целевые группы, обеспечивающие сбалансированное распределение рисков и не допускающие рискового поведения заемщиков (пункт с).*
17. *Предложить коммерческим банкам раскрывать структуру своих кредитных портфелей, в частности долю кредитов, выданных МСП (пункт d).*
18. *Повысить надежность финансовой информации, предоставляемой МСП, приняв требования к учету и отчетности, учитывающие специфику МСП (пункт e).*
19. Осуществление рекомендации о балансировании потребностей государственного частного сектора может быть связано с наибольшими трудностями, однако успех в этой области способен резко расширить возможности МСП по получению финансирования. Во многих странах правительство начинает осуществление программ кредитных гарантий и могло бы по крайней мере использовать передовой опыт. Не подлежит сомнению то, что раскрытие информации часто улучшает поведение. После этого как Управление по малому бизнесу в Соединенных Штатах стало требовать от банков предавать гласности долю их кредитов, выданных МСП, произошло резкое увеличение кредитования МСП. Стало ясно, кто лидирует и что они не несут убытков. Это дало отстающим стимул для улучшения своих результатов и имиджа. В развитых и развивающихся странах имеется проблема недостатка надежной бухгалтерской информации, предоставляемой МСП. Поэтому в интересах выработки прозрачной, надежной и сопоставимой финансовой информации правительства могли бы добиваться принятия международных руководящих принципов, которые они затем могли бы приспособить к своей конкретной ситуации.

#### **Международное сообщество**

20. *Развивать, во всех необходимых случаях, конверсию долга в рамках имеющихся бюджетов помощи как средство укрепления местных финансовых институтов на основе предоставления тем средне- и долгосрочного финансирования для МСП (пункт у).*
21. *Распространять информацию о финансовых инновациях и оказывать содействие коммерческим банкам в развитии их ключевых компетенций в областях формирования кредитной политики, управления рисками, кредитной информации и систем управления, а также эффективного маркетинга и сбыта (пункт aa).*

22. *Разработать единые стандарты и системы, объединяющие коммерческие банки и институты микрофинансирования в целях повышения охвата и ускорения вовлечения участвующей в производительной жизни бедноты в формальную финансовую систему (пункт ff).*

23. Рассматривая финансирование развития, международное сообщество не должно забывать о менее всего обслуживаемом секторе - МСП. МСП могут расти и повышать свой вклад в создание рабочих мест и доходов, только если они могут позволить себе такой рост. Финансирование МСП способно содействовать развитию. В развитых странах накоплен столь богатый опыт финансовых инноваций, что им легко могли бы воспользоваться развивающиеся страны. Всемирный банк и Международная финансовая корпорация имеют все возможное для того, чтобы систематическим образом закрывать такой пробел в знаниях. Сообщество доноров активно поддерживает микрокредитование. Однако микрокредиты помогают микропредпринимателям выживать, но не развивать свое дело. Поэтому необходимо дать им связь с деловыми и финансовыми услугами, предлагаемыми МСП.

## **В. Электронное финансирование**

24. Совещание экспертов подчеркнуло революционные последствия Интернет-технологий и платформ для финансовых услуг. Связанные с Интернетом инновации позволяют резко уменьшить транзакционные расходы, а также увеличить скорость финансовых операций и намного улучшить регулирование рисков, в частности в результате внедрения электронных платежей, банковских операций через Интернет, электронного финансирования торговли, электронной кредитной информации и других методов электронного финансирования.

### **Частный и государственный сектор**

25. Современные основанные на использовании Интернета технологии автоматического сбора данных позволяют создавать колоссальные базы кредитной информации и применять современные меры кредитного анализа и связанные с ними методы кредитного анализа, ранжирования и рейтинга. Таким образом, существенно более совершенная система оценки связанных с МСП кредитных рисков и обработки их заявок на кредиты могла бы стать реальностью. Отыскание наилучших способов реализации этих нововведений в развивающихся странах и странах с переходной экономикой становится настоящим приоритетом политики.

26. Развитие электронных баз кредитной информации и кредитного ранжирования и рейтинга для МСП развивающихся стран и стран с переходной экономикой также должно стать важным элементом международного формирования потенциала и усилий по техническому содействию. Это должно помочь существенному сокращению процесса оценки кредита МСП и, таким образом, расширить доступ МСП к финансированию и электронному финансированию как внутри страны, так и за рубежом.

27. Местные, региональные и глобальные платформы электронного финансирования, при активном участии поставщиков финансовых услуг и других компаний развивающихся стран и стран с переходной экономикой, также должны помочь в предоставлении услуг по электронному финансированию предприятиям своих стран.

28. МСП необходимо приобрести основанные на использовании Интернета технологии и квалификацию, а также заключить связанные с торговлей соглашения об электронном финансировании и создать основы разработки стратегии электронного доступа к более долгосрочным финансовым и инвестиционным ресурсам. Развитие альтернативных двусторонних и многосторонних механизмов электронных платежей и финансирования, таких, как электронные расчетные центры, могло бы раздвинуть производственные и торговые границы МСП развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

### **Международные организации**

29. Международным финансовым учреждениям (МФУ) на основе совместного финансирования, подготовки кадров и другого технического содействия следует помочь местным поставщикам финансовых услуг во внедрении электронного финансирования и связанных с ним финансовых инноваций и, таким образом, содействовать им в реализации возможностей повышения эффективности, связанных с электронным финансированием. Им следует также принять участие в создании местных и региональных платформ электронного финансирования различных видов в целях повышения качества услуг, оказываемых МСП.

30. Равным образом МФУ следует помочь сектору МСП развивающихся стран и стран с переходной экономикой в приобретении связанных с электронным финансированием технологий и специальных знаний в рамках повышения их конкурентоспособности и участия в глобальной экономике.

31. МФУ следует также помочь правительствам, структурам государственного и частного сектора и НПО в реализации указанных выше рекомендаций по электронному финансированию.

32. С этой целью международным организациям следует принять более структурированный подход к содействию передаче связанной с электронным финансированием технологии и ноу-хау отечественным поставщикам финансовых услуг и МСП, а также усилить сотрудничество между государственными учреждениями в этой области.

### Глава III

## ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО БУДУЩЕЙ РАБОТЕ ЮНКТАД, УЧИТЫВАЮЩИЕ ИТОГИ СОВЕЩАНИЯ ЭКСПЕРТОВ

### Комиссия по предпринимательству, упрощению деловой практики и развитию

33. Совещание экспертов продемонстрировало, что имеются некоторые темы, способные привлечь большое число экспертов, представляя интерес для развитых и развивающихся стран, а также для государственного и частного сектора, которые, однако, по тем или иным причинам не включены в международную повестку дня. Хотя финансовые вопросы и финансирование развития обсуждаются на многих форумах, вопросы финансирования и электронного финансирования МСП не получили широкого обсуждения. Имеются форумы для обсуждения вопросов финансовой стабильности и реформы, а также финансирования в целях развития. Это в основном макровопросы. Они представляют собой обширные темы, имеющие множество аспектов, таких, как совместимость международных и национальных пруденциальных регламентаций, распределение кредита между государственным и частным сектором, в частности менее всего обслуживаемыми сегментами, распространение финансовых инноваций, повышающих рентабельность, укрепление потенциала, предоставление услуг по развитию предпринимательства вместе с финансовыми услугами, а также передача и внедрение информационных технологий. В конце совещания экспертов было достигнуто общее мнение о том, что состоялся всего лишь первый обмен мнениями и что имевшегося времени было недостаточно для обсуждения всех актуальных тем. Эксперты рекомендовали Комиссии сохранить эту тему в своей повестке дня на следующий год в целях дальнейшего изучения данной темы и выработки согласованных подходов к финансированию и электронному финансированию МСП.

34. *Выбрать на следующие два года тему, позволяющую выработать согласованные подходы к финансированию, электронному финансированию и нефинансовым вспомогательным деловым услугам для МСП, учитывая работу других учреждений, чтобы внести вклад в обеспечение результативности исследований, межправительственных обсуждений и технического сотрудничества ЮНКТАД и, в конечном счете, ЮНКТАД XI (пункт nn).*

35. Одна из тем, ясно обозначившихся по итогам обсуждения - ключевая роль средне- и долгосрочного финансирования МСП, стремящихся развить свою деятельность, внедряя современные технологии. Доступ к таким технологиям имеет решающее значение для повышения конкурентоспособности предприятий и стран в целом. В то же время

поставщики финансовых услуг быстро внедряют новые главным образом связанные с электронным финансированием технологии. Поэтому весьма актуально, особенно для развивающихся стран, было бы совещание экспертов по вопросу о финансовых, налоговых и связанных с торговлей стимулов для поощрения финансирования новых технологий для МСП, которое также было бы полезно в качестве продолжения работы совещания экспертов, состоявшегося в октябре. Другой темой, имеющей особую актуальность для совещания экспертов, могли бы стать новые моменты в электронном финансировании предприятий из развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

## **А. Финансирование МСП**

### **ЮНКТАД**

36. *Завершить свою работу над удобной для МСП системой учета, которая позволит разрабатывать прозрачную, надежную и единообразную финансовую и коммерческую информацию, и как можно скорее представить ее Комиссии. (пункт pp)*

37. *Обеспечить в своих программах технического содействия предпринимательству, чтобы услуги по развитию предпринимательства были увязаны с финансовыми услугами, а также разработать в рамках своих программ необходимые продукты и услуги для содействия этому. (пункт qq)*

38. *Разработать, вместе с другими соответствующими международными учреждениями, программы для предпринимателей-женщин в целях содействия их доступу к финансированию, при наличии внебюджетных средств. (пункт tt)*

39. Все рекомендации этого раздела итогового документа осуществимы, а некоторые из них уже выполняются (учет, женщины-предприниматели). Эти усилия необходимо активизировать и должным образом финансировать.

## **В. Электронное финансирование МСП**

40. Совещание экспертов подчеркнуло, что ЮНКТАД следует продолжить систематические исследования по вопросу о воздействии различных электронных финансовых услуг на экономическое развитие, в частности на возможности, открывающиеся для МСП в плане расширения доступа к финансированию и электронному финансированию. Существенные вклады в такие исследования должны поступить от регулярных форумов, организуемых ЮНКТАД, включая региональные семинары и мероприятия по групповому обучению, на которых встречаются эксперты

правительств, центральных банков, поставщиков финансовых услуг и корпоративного сектора, а также ученые. Публикации и связанные с электронной торговлей мероприятия ЮНКТАД должны показать развивающимся странам и странам с переходной экономикой преимущества электронного финансирования на местном, региональном и глобальном уровне.

41. ЮНКТАД также следует поощрять сбор информации об электронной торговле, в частности об электронном финансировании, правительствами, центральными банками и финансовыми учреждениями. Такая информация могла бы, в частности, использоваться ЮНКТАД в ее анализе, межправительственных обсуждениях и техническом сотрудничестве.

42. Аспекты электронного финансирования, которые имеют большее отношение к потребностям МСП, следует также включать в деятельность ЮНКТАД по техническому сотрудничеству в области электронной торговли; следует обеспечить координацию и синергизмы с другими международными организациями, действующими в данной области.

## Приложение

"Финансирование и электронное финансирование МСП как средство улучшения их работы и повышения их конкурентоспособности" (TD/B/COM.3/EM.13/2).

"Best practices in financial innovations for SMEs" (UNCTAD/DITE/TEB/Misc.1).

"E-finance and small and medium-size enterprises in developing and transition economies" (UNCTAD/SDTE/Misc.48).

"Доклад совещания экспертов по повышению конкурентоспособности МСП развивающихся стран" (TD/B/COM.3/39-TD/B/COM.3/EM.13/3).

Доклады об электронном финансировании имеются на сайте Отделения электронной торговли [www.unctad.org/ecommerce](http://www.unctad.org/ecommerce).

-----