

производителями, особенно государственной формы собственности. Таким образом, иностранное предприятие вытесняет с рынка местного производителя, что приводит к сокращению у последнего рабочих мест, занятых в данной сфере производства, а также величины выплачиваемых налогов. Другими словами создание рабочих мест иностранным предприятием может вызвать неадекватное сокращение других рабочих мест на аналогичном отечественном предприятии. То есть в целом экономика региона (государства) проиграет, так как увеличатся государственные расходы на социальные программы. Кроме того мировая практика свидетельствует, что иностранные предприятия активно используют схемы легального избежания (минимизации) налогообложения собственного бизнеса.

Таким образом, на основе тщательного экономического анализа каждого предлагаемого к реализации проекта Министерством экономики должны делаться адекватные выводы о действительной привлекательности проекта для экономики республики в целом.

В случае принятия положительного решения Министерством, в согласовании с другими заинтересованными структурами всех форм собственности должен разрабатываться пакет условий по реализации проекта, где особое внимание должно уделяться инвестиционным льготам.

Работа с крупными инвесторами требует индивидуального подхода к каждому из них. Необходимо всегда помнить, что если инвестору будет предложены очень “невыгодные” условия для реализации предлагаемого им проекта, то он может “уйти” на соседний рынок, где ему предложат более приемлемый вариант ведения бизнеса.

Для привлечения иностранных инвесторов у нас в республике решили пойти по пути создания свободных экономических зон. Считаю данный подход не совсем верным. Дело в том, что при формировании государственной политики по привлечению крупных инвесторов необходимо помнить, что на мировом рынке существует очень жесткая конкуренция за инвестиционные ресурсы. Если страны азиатско-тихоокеанского или латиноамериканского региона предлагают более предпочтительные экономические условия для размещения бизнеса (с разумным уровнем риска), чем страны Восточной Европы, то капитал пойдет именно туда. И при этом инвесторов не будет интересовать, что такое свободная экономическая зона в Беларуси, и чем она отличается от остальной части Беларуси. Иными словами, *если государство хочет действительно привлечь крупный международный капитал, который будет реализовывать у нас экономически эффективные для республики проекты, то с каждым инвестором оно должно работать индивидуально, разрабатывая для него эксклюзивную программу условий деятельности.*

При этом более предпочтительным является размещение в республике производств, использующих “пионерские технологии” и ориентированных на экспортные рынки, внутренние конкуренты которых отсутствуют. Для таких предприятий может применяться даже политика полного освобождения от налогов и таможенных пошлин (за исключением подоходного налога с физических лиц) на достаточно длительные сроки – до 10 – 15 лет.

П.В. Каллаур

## **Развитие платежной системы Республики Беларусь с учетом международных тенденций**

### **1. Необходимость развития платежной системы**

Платежная система является неотъемлемой частью денежно-кредитной системы. Вопросами совершенствования платежной системы в целом и ее сос-

тавляющих в последние годы уделяется особое внимание во всех экономически развитых странах. Опыт проведения экономических реформ в странах Восточной Европы также свидетельствует о том, что безопасная и эффективная платежная система играет важную роль в развитии рыночных инфраструктур и, в частности, финансовых рынков. В условиях рыночной экономики эффективно функционирующая платежная и расчетная система является опорой для стабильной финансовой системы страны.

Существуют различные определения национальной платежной системы в зависимости от избираемых критериев. На наш взгляд наиболее приемлемым является определение платежной системы как совокупности правил, институтов, инструментов, методов и программно-технических средств, применяемых в хозяйстве для перевода денег, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками экономического оборота.

Исходя из этих общих понятий можно более детально определить основные элементы платежной системы Республики Беларусь.

*В число институтов*, работающих в платежной системе, предоставляющих услуги по выполнению внутренних переводов денег и погашению долговых обязательств в Республике Беларусь, входят Национальный банк Республики Беларусь, включая ГП Белорусский межбанковский расчетный центр (БМРЦ), Межбанковскую валютную биржу, Центральный депозитарий для государственных ценных бумаг, а также 29 коммерческих банков и свыше 600 их филиалов.

Относительно *правил* (в широком смысле – правовой базы) осуществления расчетов в РБ, переводов денежных средств можно отметить, что их совершенствование ведется в основном исходя из потребностей практики и недостаточно подкреплено научно-методической базой из-за отсутствия исследований и теории платежной системы.

Что касается используемых в РБ в настоящее время *платежных инструментов*, то в безналичном платежном обороте доминируют платежные поручения и платежные требования. Их доля составляет, соответственно, 79 % и 18 % (или по сумме – 89 % и 4,5 %). Гораздо в меньшей мере применяются чеки, требования-поручения, аккредитивы, банковские пластиковые карточки.

Основное внимание уделим последнему компоненту из вышеприведенного определения платежной системы, а именно на методах и средствах для перевода денег, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками экономического оборота.

Существует мнение экспертов мирового класса о том, что развитие платежной системы страны в целом и ее технической инфраструктуры, в частности, должно точно соизмеряться с развитием внутренних и международных финансовых рынков и иметь широкие побудительные стимулы. Многие эксперты ставят тенденцию необходимости постоянного совершенствования и всестороннего развития платежной системы на первое место по той причине, что она напрямую связана с макроэкономической стабильностью. Суть значения развития платежной системы стратегически заключается в том, что эффективная и надежная внутренняя платежная система является важным компонентом инфраструктуры финансовых рынков страны. Однако платежная система будет таковой, если только она способна обрабатывать постоянно возрастающие потоки платежей, инициируемые в результате общего экономического роста, финансовой либерализации, изменения характера и масштабов финансовых рынков, их участников и используемых платежных инструментов.

Изменение структуры банковской системы РБ в 1990 году вызвало необходимость реформирования платежной системы страны. До 1995 годы была

реализована тенденция, известная из практики развитых стран, а именно – необходимость усиления централизованного управления платежной системой со стороны Национального банка Республики Беларусь в условиях рыночной экономики. Так, с января 1993 г. Национальный банк Республики Беларусь ввел механизм осуществления межбанковских расчетов через единый корсчет банка, открытый в Национальном банке Республики Беларусь. Коммерческим банкам предоставлялся автоматический и не обеспеченный кредит в форме овердрафта (дебетового сальдо на корсчете), и поэтому Национальный банк Республики Беларусь нуждался в более эффективном средстве контроля за состоянием корсчетов банков. Были приняты и другие нормативные документы по организации расчетов, однако лишь серьезные сбои в функционировании платежной системы, в частности, неправомерные действия банков “СОЖ” и “Европейский”, которые они допустили в период своего банкротства, привели к пониманию масштабов и значения всех рисков (кредитного, ликвидности, системного и других), присутствующих в национальной платежной системе. Кроме того, требование по обязательной доставке оригиналов бумажных документов, подтверждающих платеж, который обрабатывался уже в то время полностью электронным способом, задерживало использование полученных денег хозяйствующими субъектами, хотя сам расчет обычно проводился в день платежа. Эти и другие причины побудили Национальный банк Республики Беларусь поставить перед собой принципиально новые цели по модернизации платежной системы:

1. Уменьшение рисков платежной системы за счет внедрения современных методов и средств контроля и регулирования платежных процессов со стороны Национального банка Республики Беларусь. Реализация проекта межбанковских расчетов на валовой основе в режиме реального времени для крупных и срочных платежей (RTGS).

2. Сокращение сроков документооборота во внутри республиканских расчетах за счет внедрения электронного банковского документа.

3. Создание комплексной системы безопасности и повышение защищенности информации, передаваемой по сетям телекоммуникаций для проведения платежей, на всех стадиях ее обработки.

4. Повышение эффективности управления ликвидностью банками за счет получения ими информации о состоянии корсчетов в режиме реального времени.

5. Создание совершенной правовой базы платежной системы, в том числе обеспечение безотзывности платежного сообщения и окончательности межбанковского расчета.

6. Внедрение в платежный оборот нового платежного инструмента – банковских пластиковых карточек.

Эти новые цели и задачи Национального банка Республики Беларусь соответствовали известным международным тенденциям развития платежной системы в странах, идущих по пути к рыночной экономике.

Для практической реализации этих целей следует со всем вниманием подойти к накопленному опыту, действующим тенденциям в части принципов организации операционно-финансовой структуры платежной системы, ее управления и контроля со стороны Национального банка Республики Беларусь. Вместе с этим при использовании таких тенденций следует учитывать местную специфику – правовую базу, организационные и методологические особенности страны.

Особое внимание следует уделить вопросу определения и формулирования направлений развития платежной системы в международном банковском сообществе.

Коллективная деятельность Центральных банков стран Г-10 (Бельгия, Франция, Германия, Италия, Япония, Нидерланды, Швеция, Швейцария,

Великобритания и США), которую они осуществляют в рамках Комитета по платежным и расчетным системам при Базельском банке международных расчетов, позволяя формировать руководящие стандартные принципы регулирования, управления и развития платежных систем, приемлемые для большинства других стран мира. Фундаментальные доклады этого Комитета хотя и носят рекомендательный характер, общепризнанны банковским сообществом и являются определяющими, “законодателями моды” в этой сфере банковской деятельности.

Сформированный Центральными банками в последние годы “Базельский подход” является методом коллективной и международной выработки всесторонней, учитывающей интересы рынка, стратегии развития банковских систем, направленной на повышение финансовой стабильности. Он применяется не только в сфере платежных систем, но также и в сфере банковского надзора (Базельский комитет по банковскому надзору), в вопросах монетарной политики, в сфере внедрения электронных денег, в вопросах безопасной автоматизации информационных и банковских систем (Группа компьютерных экспертов), в сфере внедрения единой европейской валюты (Комитет по Евраю).

В обобщенном виде наиболее важные современные тенденции развития платежной системы, сформированные при таком коллективном подходе, можно изложить следующим образом:

происходит усиление роли и функции Центрального банка по управлению платежной и расчетной системой страны;

Центральный банк управляет рисками платежной системы через внедрение систем валовых расчетов для крупных платежей (RTGS) и клиринговых систем с гарантированным нетто-расчетом для всего спектра платежных инструментов;

Центральный банк внедряет современные методы управления ликвидностью и залогом в форме высоко ликвидных активов;

Центральный банк способствует и стимулирует эффективность платежной системы (включая создание равных условий конкуренции на банковских и финансовых рынках, поощрение частных инициатив в системах расчетов по розничным операциям и т.д.);

происходит интегрирование отдельных элементов платежной системы в единый взаимосвязанный и комплексный механизм, повышающий эффективность платежной системы как в экономическом, так и в техническом плане.

Центральный банк государства заинтересован в нормальной работе платежной системы потому, что эта область может существенно повлиять на две другие, за которые он несет прямую ответственность, а именно – проведение денежно-кредитной политики и осуществление надзора за банковскими и финансовыми рынками для обеспечения надежности и устойчивости их деятельности.

Банковское законодательство и уставы Центральные банки многих стран прямо или косвенно содержат положения об ответственности Центральные банки за обеспечение “нормального денежного обращения” или за осуществление эффективного “клиринга платежных инструментов”. В последние годы более четко зафиксированы в правовых документах Центральные банки требования надзора за всеми элементами платежной системы, особенно за теми, которые способны привести к системным рискам.

В дополнении к прямым обязанностям по надзору и регулированию, Центральный банк может непосредственно действовать в качестве оператора систем межбанковских переводов средств, включая (RTGS) или даже клиринговые центры. Многие Центральные банки также исполняют фун-

кции оператора центрального депозитария ценных бумаг, как правило, государственных ценных бумаг, а также оператора системы расчетов по этим ценным бумагам.

Механизмы непрямого действия, через которые Центральный банк способен оказывать свое воздействие на платежную систему, могут включать в себя операции монетарной политики, предоставление ликвидных средств, участие в отраслевых ассоциациях или консультативных органах платежных систем, функции Центрального банка как надзорного органа по отношению к частным учреждениям, которые участвуют в платежной системе, и даже его роль как органа с высоким моральным авторитетом.

По закону о Национальном банке Республики Беларусь он осуществляет организацию межбанковских расчетов, определяет и утверждает порядок, формы и правила безналичных расчетов, осуществляет общее и методическое руководство и контроль за проведением и завершением межбанковских расчетов, соблюдением режимов платежей и работы корсетов.

## **2. Риски платежной системы и механизмы их уменьшения**

Финансовые операции влекут за собой ряд рисков для сторон, обслуживающих банков и других посредников, производящих обработку операций, а также для центрального банка, в котором производится окончательный расчет.

К основным видам рисков относятся кредитный риск и риск ликвидности. Кредитный риск – это риск того, что участники сделки не получат оплату по неурегулированному требованию. Кредитный риск обычно возникает, когда один из участников становится неплатежеспособным. Риск ликвидности – это риск того, что сторона-должник не сможет выполнить свои обязательства своевременно, ухудшив таким образом ликвидное положение получателя средств в срок их платежа.

Предмет заботы Центральных банков составляют не столько риски, связанные с конкретными сделками или отдельными учреждениями сколько системные риски. Системный риск – это риск того, что кредитные и ликвидные проблемы, встающие перед одним учреждением, приведут к возникновению подобных затруднений у других учреждений.

В настоящее время для Центральных банков главным механизмом контроля рисков платежной системы, в первую очередь системного риска, и осуществления его денежно-кредитной и надзорной функций, является межбанковская система для переводов крупных денежных средств, работающая на принципах RTGS (система валовых расчетов в реальном режиме времени).

Приведем здесь лишь некоторые операционные принципы RTGS, которые по мнению ведущих экспертов являются наиболее важными:

расчеты осуществляются через корреспондентский (он же в разных странах имеет форму консолидированного, текущего, резервного, расчетного счета) счет коммерческого банка в Центральном банке,

система RTGS напрямую связана с центральной бухгалтерской системой Центрального банка,

прямой доступ к системе имеют только банки,  
расчет осуществляется только при наличии средств у банка-плательщика,

при нехватке собственной ликвидности коммерческий банк имеет возможность для целей расчетов в любое время дня свободно и неограниченно привлекать централизованный краткосрочный кредит (ломбардный, резервный, чрезвычайный и т.п.) при условии полного обеспечения займа ликвидными ценными бумагами, которые он передает в Центральный банк,

в системе действует централизованная очередь платежей банков.

Благодаря доступу к полной операционной информации и широкому набору инструментов управления очередью и алгоритмов оптимизации, банки и в некоторых случаях сама система, имеют возможность осуществлять расчистку очередей и заторов.

Стоит остановиться на трех дополнительных, но весьма важных аспектах функционирования таких систем.

Во-первых, система RTGS характерна тем, что нуждается в тщательном, квалифицированном управлении для достижения ее максимальной эффективности. Причем это требуется и от операционного центра системы, но главное, от коммерческого банка в системе RTGS может быть обеспечена лишь при наличии у него квалифицированной, хорошо организованной, технически вооруженной службы комплексного управления движением денежных средств банка (cash management), как взаимосвязанного с собственными внутренними подразделениями и их ресурсами и межфилиальными потоками платежей, так и взаимодействующего с внешними источниками внутри дневной активности, включая доступ к кредитным ресурсам Центрального банка, к рынку межбанковского краткосрочного кредитования, рынку операций с ценными бумагами. Для этих целей система RTGS, как правило, должна давать банку максимально полный информационно-справочный аппарат, способный работать в режиме реального времени, а с другой стороны, персонал банка должен пройти необходимое обучение и обладать самыми широкими навыками на указанных рынках.

Во-вторых, как признается специалистами, системы RTGS нуждаются в относительно повышенном объеме внутри дневной ликвидности из-за рассинхронизации платежных потоков в течение рабочего дня. Если этот ограничительный фактор системы поставить против условия проведения расчета только при наличии средств у банка плательщика, то возникает хорошо понятная потребность банков в ускоренных и дешевых механизмах обеспечения дополнительной внутри дневной ликвидности. При этом требуется учитывать, что сейчас доминирующей стала тенденция отказа Центральными банками от предоставления дневного кредита в форме овердрафта коммерческим банкам для поддержания ликвидности для платежных целей. В качестве основного альтернативного источника ликвидности банков во многих странах допускается использование средств из собственных фондов обязательных резервов банка, размещенных в Центральном банке. Однако, объемы использования этого источника напрямую зависят от принятого норматива резервных требований и условий поддержания минимального среднего обязательного остатка на счете резервных средств. В дополнение к этому, повсеместно используются или внедряются такие рыночные механизмы, как получение от Центрального банка дневного кредита, обеспеченного ценными бумагами, в форме сделки типа РЕПО и SWAP, ломбардные кредитные операции, рынок межбанковских краткосрочных кредитов. Сделки РЕПО могут быть заключены и прекращены в любое время дня. Такая высокая оперативность позволяет банкам закладывать ценные бумаги строго на то время, когда они нуждаются в дополнительной ликвидности. Такой механизм оказался, например, во Франции более предпочтительным по сравнению с предварительным депонированием ценных бумаг, поскольку банки весьма активно работают со своим фондовым портфелем.

Для реализации этой тенденции все шире внедряются средства автоматизации предоставления и возврата денежных кредитов и соответствующих ценных бумаг с учетом базы данных безбумажных торговых сделок контрагентов в режиме реального времени.

В-третьих, система RTGS является важным строительным блоком для системы расчетов по государственным ценным бумагам на принципах

“Поставка против платежа”, которая распространяет выгоды уменьшения расчетного риска в системе межбанковских платежей на системы расчетов по операциям с государственными ценными бумагами.

В Республике Беларусь платформы для реализации этого механизма уменьшения рисков платежной системы была разработана и внедрена система RTGS (условное название – BISS) – система межбанковских расчетов по крупным и срочным платежам на валовой основе в режиме реального времени. С января по март 1998 года пусковой комплекс этой системы успешно прошел опытно-промышленный этап освоения. С 1 апреля система BISS находится в промышленной эксплуатации.

Наряду с системой BISS в БМРЦ также работает клиринговая система, которая применяется в настоящее время в порейсовом режиме для обработки межбанковских платежей. В принципе сейчас допускается использование клиринговой системы для расчетов по всем видам платежей (крупным и прочим). Сам плательщик при этом определяет, через какую из двух систем (BISS или клиринговую) он желает передать свой платеж в зависимости от его срочности.

Хорошо известно, что в таких клиринговых системах происходит усиление рисков платежной системы. Это связано со следующими факторами. В механизмах взаимозачетов обмен платежами ведется на протяжении определенного клирингового сеанса, а окончательный расчет по ним совершается только в конце этого сеанса. Такой взаимозачет сокращает потребность банков в остатках средств на счетах для проведения расчетов, что повышает эффективность клиринговой системы. Однако, на конец клирингового сеанса приходится резкое усиление рисков. Возникает, например, значительный кредитный риск из-за того, что существует расчетный лаг, то есть временный разрыв между началом обмена платежами и окончательным расчетом по ним. Особенно сильны все риски в централизованных клиринговых системах, в которых проводится многосторонний взаимозачет. При централизованном взаимозачете клиринговая организация (в нашем случае Национальный банк Республики Беларусь) становится главной стороной и принимает на себя ответственность за перечисление чистым кредиторам средств, полученных от чистых должников.

Поскольку в действующей в Республике Беларусь клиринговой системе присутствуют все упомянутые выше риски платежной системы, поэтому ее необходимо будет значительно реформировать в направлении создания системы с гарантированным нетто-расчетом и с внедрением финансовых механизмов контроля рисков всех участников системы. Создание системы на таких принципах может потребовать изменения некоторых функций существующих институтов платежной системы в Республике Беларусь или создания нового института типа Клиринговой Палаты, которая бы взяла на себя функции финансового управления рисками участников.

Это должны быть клиринговые системы с гарантированным расчетом на нетто основе (assured net settlements systems), которые используют хорошо известные специалистам шесть стандартов Ламфалусси (определенные в Докладе Комитета по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов, Базель, 1990 г.).

1. Неттинговые схемы должны иметь хорошо обоснованную правовую базу во всех соответствующих юрисдикциях.

2. Участники неттинговых систем должны четко понимать влияния отдельной конкретной системы на каждый из финансовых рисков, возникающих под влиянием неттингового процесса.

3. Многосторонние неттинговые системы должны иметь четко определенные процедуры для управления кредитными и ликвидными рисками.

Эти процедуры должны определять соответствующие обязанности неттингового (обслуживающего) учреждения и участников. Такие процедуры должны также предусматривать, чтобы все стороны имели как стимулы, так и возможности для управления и сдерживания каждого из рисков, с которыми они сталкиваются, а также чтобы были введены ограничения максимального кредитного риска, который может иметь каждый участник.

4. Многосторонние неттинговые системы должны, как минимум, быть способными обеспечивать своевременное завершение дневных расчетов даже в случае неспособности участника произвести расчет по самой крупной индивидуальной чистой дебетовой позиции.

5. Многосторонние неттинговые системы должны иметь объективные и передаваемые гласности критерии приема членов в систему, обеспечивающие справедливый и открытый доступ в систему.

6. Все неттинговые системы должны обеспечивать производственную надежность технических систем и наличие резервных средств, способных удовлетворить требования по завершению дневной обработки.

Следует также отметить, что вышеупомянутые механизмы управления рисками платежной системы следует учитывать при организации расчетов по государственным ценным бумагам и расчетов по сделкам купли-продажи иностранной валюты.

В частности, Национальный банк Республики Беларусь признал целесообразным при создании современной системы расчетов по сделкам с государственными ценными бумагами использовать оба способа осуществления расчетов. Расчеты на валовой основе – осуществляются по каждой сделке в отдельности. Данный способ применяется для осуществления расчетов по крупным сделкам, требующим срочного исполнения (операции на первичном рынке, погашение ценных бумаг, операции Национального банка на открытом рынке, операции РЕПО между банками).

Расчеты на основе клиринга – осуществляются с зачетом взаимных требований и обязательств по нескольким операциям с ценными бумагами. Клиринг применяется для осуществления расчетов по сделкам на небольшие суммы (операции купли-продажи ценных бумаг до погашения). Данный механизм расчетов позволяет избежать многочисленных мелких переводов денежных средств и ценных бумаг, что делает значительно дешевле стоимость расчетов.

В настоящее время при расчетах по внутренним сделкам купли-продажи иностранной валюты используется система нетто-расчетов. Обязательным условием участия в торгах является предварительное бронирование средств на счетах Межбанковской валютной биржи. Хотя такое условие на практике обеспечивает управление рисками, но не является эффективным решением, так как не позволяет банкам экономить текущую ликвидность. По нашему мнению потребуются существенное реформирование этой системы расчетов в направлении более широкого использования принятых международных подходов к управлению рисками финансовыми инструментами.

### **3. Платежная карточка как элемент платежной системы**

Платежная система государства оперирует с различными инструментами платежа, работающими по принципу платежных поручений и требований, такими, как: чеки, векселя, аккредитивы, платежные карточки и т.п.

На последнем инструменте платежа – банковских платежных пластиковых карточках хочется остановиться подробнее. Это связано с резким ростом его популярности и широкими масштабами распространения в мире.

Современные банковские платежные карточки – это не только сервис в области банковского обслуживания, но и достаточно эффективный инструмент денежно-кредитной политики государства. Финансово-экономичес-



кие модели, основанные на карточках тех или иных типов (дебетных, кредитных, предоплаченных, комбинированных), обеспечивают ряд преимуществ:

дополнительное и в широких масштабах привлечение средств населения в банки и, как следствие, увеличение инвестиционного потенциала экономики государства;

расширение форм и увеличение масштабов кредитования, как субъектов хозяйствования, так и населения республики;

обслуживание потребительских сделок в безналичной форме и, как результат, ускорение движения стоимости, учет и контроль за движением средств.

Широкое использование карточек при расчетах способствует росту налогооблагаемой базы, уменьшению роли теневой экономики.

Хорошо зарекомендовавший себя опыт обслуживания заработной платы работников предприятий с помощью карточек, с одной стороны помогает предприятиям решать проблемы своевременной выплаты заработной платы, с другой стороны, подкрепляя оборотные средства предприятий, обеспечивает снижение уровня их дебиторской задолженности, смягчает проблему неплатежей.

Расчеты с использованием платежных карточек основаны на оптимальном сочетании функций обращения и сбережения. Финансовый эффект от таких расчетов заключается в стабильном во времени росте остатков средств домохозяйств на карт-счетах по сберегательным вкладам, которые поступают в распоряжение банков и увеличивают ресурсы банковской системы.

Все это обеспечивает дополнительную устойчивость национальной денежной единицы и экономическую стабильность государства в целом.

Построение и развитие банковских платежных систем на основе пластиковых карточек в современном мире имеет следующие тенденции:

движение к совместимости и взаимному дополнению различных карточных продуктов для обеспечения расчетов во всем диапазоне цен на товары и услуги, а также для расширения перечня банковских услуг населению;

построение единых в пределах государства платежных систем, обслуживающих клиентов (резидентов и нерезидентов) с помощью всего спектра карточных продуктов, включая международные, с максимальной выгодой и минимальным риском для всех участников расчетов.

Опыт развития современных зарубежных пластиковых систем показывает, что наибольшего эффекта от внедрения платежных карточек можно достигнуть только при создании крупномасштабной, единой национальной платежной системы, ориентированной на широкие слои населения и использующие различные карточные продукты, как внутренние, так и международные.

Такие системы действуют в настоящее время во Франции, Дании, Испании, Португалии, Австрии, Финляндии и в настоящее время в стадии построения практически во всех странах Европы.

Рынок банковских пластиковых карточек Республики Беларусь в настоящее время развивается на основе национальной межбанковской системы безналичных расчетов на основе пластиковых карточек "БелКарт" и международных систем MasterCard / EuroCard и VISA.

Достижение желаемых результатов от внедрения платежных карточек в республике возможно лишь при обеспечении условий для их широкого распространения среди населения, создав развитую инфраструктуру приема и обслуживания по карточкам, эффективную систему управления и контроля, гибкие финансово-экономические схемы взаимодействия участников расчетов.

Национальный банк уделяет достаточно много внимания проблеме цивилизованного развития рынка банковских платежных карточек в Республике. Разработаны Правила проведения операций с помощью карточек (внутренних и международных), которые вошли в Положение о безналичных расчетах Республики Беларусь. Недавно совместным постановлением Совета Министров и Национального банка Республики Беларусь были выработаны меры по увеличению использования в безналичном платежном обороте банковских платежных карточек. Согласно постановлению Национальным банком разработана и утверждена Концепция создания национальной системы расчетов на основе пластиковых карточек, основными принципами которой являются:

взаимодействие (под контролем Национального банка) различных систем, действующих в республике;  
создание единого информационного пространства обслуживания по карточкам;  
широкое распространение технологий массового обслуживания населения с помощью карточек, в частности, по заработной плате.

Важным принципом национальной системы расчетов на основе пластиковых карточек является создание на базе Национального банка расчетного банка для внутривнутриреспубликанских расчетов по всем видам карточек, работающим в Беларуси. Это необходимо для обеспечения высокого уровня ликвидности карточек, как платежных инструментов, обеспечения гарантий участникам расчетов. Для международных карточек это также позволит вести расчеты в национальной валюте, уменьшить долю средств отвлечаемых в зарубежные расчетные банки.

В настоящее время признано, что платежная система является неотъемлемой частью эффективной финансовой системы в условиях функционирования рыночной экономики. Центральному банку отводится практическая роль в

- 1) осуществлении надзора за функционированием клиринговых систем и банков, которые работают в платежной системе;
- 2) проведении окончательных расчетов через свой бухгалтерский учет;
- 3) управление системой переводов крупных платежей;
- 4) выработке надлежащей политики регулирования правил работы и структуры клиринговых и расчетных механизмов.

Национальный банк Республики Беларусь предпринимает определенные практические меры по совершенствованию всех элементов внутренней платежной системы. Учет международных тенденций в этом процессе требует комплексного подхода и выработки стратегии развития. Это позволит оптимизировать связи между отдельными элементами платежной системы, повысить ее экономическую эффективность, расширить и улучшить услуги, оказываемые основным участникам платежной и расчетной системы страны.

*С.Б. Кухарев*

Белорусский государственный экономический университет

### **Мобилизация источников финансирования инвестиций**

Решение проблемы привлечения инвестиций в белорусскую экономику является актуальной и для экономистов, и для политиков. Выпуск конкурентоспособной продукции, создание новой промышленности, основанной на высоких технологиях, требуют огромных средств, в то время как объем капи-