

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 Национального банка 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 внутриреспубликанских 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 отвлекаемых 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-

таловложений в белорусскую экономику из всех источников финансирования составил в 1997 году 62,3 трлн руб., а это лишь 41 % от уровня 1990 г.<sup>1</sup> В 1998 г. правительство Беларуси намеревается увеличить инвестиции в основной капитал не менее, чем на 12 %<sup>2</sup>. Для решения такой задачи недостаточно собственных средств предприятий. Возрастает роль таких источников финансирования, как долгосрочное кредитование и средства населения.

В процессе своей деятельности предприятия должны регулярно наращивать свои долгосрочные капиталы, если же они этого не делают, то очень скоро сталкиваются с недостатком оборотных средств. Для предприятия лучше всего, конечно, самофинансирование своего роста, т.е. финансирование капиталовложений за счет аккумулированной в резервах прибыли. Это возможно только в том случае, когда предприятие высвобождает свою прибыль, но не распределяет ее явно — в форме дивидендов, или скрыто — в форме высоких зарплат или высоких накладных расходов.

Даже если аккумулированной прибыли недостаточно, чтобы финансировать 100 % капиталовложений, то, если она покрывает 70-80 %, предприятию легко найти дополнительные средства, получив заем на льготных условиях. К сожалению, редкие предприятия могут постоянно самофинансировать свой рост: с одной стороны — потому что всем предприятиям случается переживать время получения незначительной прибыли, с другой — не всегда по предполагаемым капиталовложениям возможно обеспечить 60-70 % самофинансирования. Поэтому, как правило, для увеличения своего долгосрочного капитала предприятия обращаются к долгосрочным кредитам. Такие кредиты используются во всех странах, часто с помощью государства или государственных организаций, с целью помочь выжить предприятиям, находящимся в затруднительном положении. По данным работы Матука Ж в странах Западной Европы и в США доля долгосрочных кредитов постоянно увеличивается, при этом 55-60 % из них являются инвестиционными<sup>3</sup>.

За последние три года и в Беларуси наметилась тенденция увеличения доли долгосрочных кредитов в общем объеме выдаваемых кредитов: с 11,5 % в 1995 г. до 38,1 % по плану в 1 квартале 1998 г. (табл.1).

Табл.1. Кредитование банками отраслей экономики и населения (остатки ссуд на начало периода)<sup>4</sup>, млрд руб.

Периоды	Остатки ссуд	В том числе			
		краткосрочные		долгосрочные	
		всего	в % к итогу	всего	в % к итогу
1993	406,1	300,2	73,9	105,9	26,1
1994	2302,5	1862,7	80,9	439,8	19,1
1995	3279,8	2902,0	88,5	377,8	11,5
1996	8771,8	7662,4	87,4	1109,4	12,6
1997	14916,3	11910,3	79,8	3006,0	20,2
1998	48842,7	30226,2	61,9	18616,5	38,1

В нашей стране долгосрочные кредиты банков могли бы стать отправной точкой оздоровления экономики, хотя белорусские банки не просто за-

<sup>1</sup>Маненок Т. И бюджет развития — не панацея. // Белорусский рынок. — 1998 — № 5.

<sup>2</sup> Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран. В 2т. : Пер. с фр. Т.1 в 2 кн./Кн.1 — М.: АО "Финстатинформ", 1994, с. 187-190

<sup>3</sup> Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран. В 2т. : Пер. с фр. Т.1 в 2 кн./Кн.1 — М.: АО "Финстатинформ", 1994, с. 187-190.

<sup>4</sup> Статистический бюллетень. — Мн.: Ежемесячник — 1998 — № 1, с. 103.

интересовать данной операцией взамен высокоприбыльных спекуляций с валютами и государственными ценными бумагами. Кроме того, у многих банков просто нет ресурсов для долгосрочных вложений.

Вклады населения в банках также имеют устойчивую тенденцию роста (табл.2), однако по некоторым данным до 2 млрд \$ тезаврировано. Это обусловлено определенным недоверием населения, как к финансовым структурам, так и к гарантиям государства.

Табл.2. Вклады населения в учреждениях  
Сберегательного и коммерческих банков (на начало периода)<sup>2</sup>, млрд руб.

Периоды	Всего	В том числе			
		в учреждениях Сберегательного банка <sup>2)</sup>	в % к итогу	в коммерческих банках <sup>2)</sup>	в % к итогу
1993	50,7	49,8	98,2	0,9	1,8
1994	307,3	255,1	83,1	52,2	16,9
1995	277,4	192,8	69,5	84,6	30,5
1996 <sup>1)</sup>	5086,7	2131,5	41,9	2955,2	58,1
1997	7657,1	3543,6	46,3	4113,5	53,7
1998	12234,7	6063,3	49,6	6171,4	50,4

<sup>1)</sup> Остатки средств на счетах до востребования и на срочных счетах в национальной и иностранной валюте.

<sup>2)</sup> С декабря 1995 года — данные акционерного сберегательного банка "Беларусбанк".

Аккумуляция средств населения в банках реально может быть увеличена только за счет роста процентных ставок, причем превышающих уровень инфляции. На наш взгляд, это можно реализовать путем привлечения средств населения банками под конкретные кредитные проекты.

В настоящее время прямое кредитование промышленных предприятий, особенно тех, которые испытывают острый недостаток в оборотных средствах, не создает твердых гарантий банкам возврата предоставленных кредитов. Поэтому, по нашему мнению, было бы целесообразным использовать опосредованную схему кредитования. При этом кредитный договор заключается не с предприятием, нуждающимся в кредите, а с соответствующими органами государственной власти данного региона, которые, в свою очередь, заключают кредитный договор с предприятием, а в качестве залога предоставляют банку на определенных условиях объект инфраструктуры региона (например, транспортную артерию или ее часть).

Это обеспечивает кредитующей стороне безусловное возвращение кредита, а государственной власти — четкий контроль за выполнением кредитного договора, как со стороны банка, так и предприятия.

Такая схема кредитования, с одной стороны, обеспечила бы целенаправленное и эффективное использование предприятиями полученных средств, а с другой — развитие залогового объекта региона. В конечном итоге, кредитующий банк гарантированно выполнил бы принятые обязательства перед вкладчиками.

Предложенная схема может быть реализована при соответствующем правовом оформлении данного вида финансовых операций, что, в конечном итоге, будет способствовать увеличению роли долгосрочных кредитов и средств населения в наращивании долгосрочных капиталов предприятий.

<sup>1</sup> Статистический бюллетень. — Мн.: Ежемесячник — 1998 — № 1, с. 102.