

транзакций составляет 3 %. При этом доля клиентов, работающих через сеть, у ведущих европейских банков превышает 10 %. Число показателей Интернет, получающих онлайн-банковские услуги, продолжает расти стремительными темпами, и этот рост в последующие годы, по мнению многих аналитиков, еще более усилится.

Новые маркетинговые технологии затронули и Беларусь. Нужно лишь творчески использовать наработки Всемирной компьютерной сети, адаптировав их к нашим экономическим условиям. Хотя в стране Интернетом пользуется чуть более 1% населения, не стоит все же забывать, что этот процент включает людей с высоким уровнем образования и доходами. Типичный клиент Интернет-банка — более или менее состоятельный человек. Этот человек живет в достаточно крупном городе, пользуется мобильным телефоном, Интернетом и задумывается о том, каким образом облегчить себе жизнь при помощи технических новшеств. Таких людей становится все больше, и именно они являются основной целевой группой для банков, внедряющих Интернет-платежи. Пока же банки с помощью системы Интернет-банкинга обслуживают корпоративных клиентов.

Помимо трудностей, с которыми сталкиваются все банки, внедряющие систему дистанционного обслуживания клиента, развитию Интернет-банкинга в нашей стране мешает принудительное кредитование некоторых отраслей национальной экономики. Белорусские банки не в полной мере вольны распоряжаться своими средствами, что мешает им получать высокие прибыли.

Интернет-банкинг в республике начнет развиваться лишь тогда, когда он будет кому-нибудь нужен. В ближайшие годы самым быстрорастущим сегментом банковского бизнеса станет обслуживание частных лиц, однако наиболее перспективным видом банковских Интернет-услуг в Беларуси станет обслуживание B2B-сделок. Интернет-банкинг также можно рассматривать как потенциальный стимул для притока иностранного капитала в нашу страну. Что же касается проблемы с отсутствием правовой базы, то сами банки могут эффективно воздействовать на решение этого вопроса. С юридической точки зрения, еще не все прописано, но сегодняшнее юридическое поле позволяет нормально работать в этой области.

*Ж.С. Музыкаина
БГЭУ (Минск)*

ОРГАНИЗАЦИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

В условиях глубокого кризиса, в котором находится Республика Беларусь, перед экономикой страны стоит проблема реформирования всех ее отраслей. Основным звеном в цепи необходимых реформ стоит ре-

формирование реального сектора экономики. Именно реальный сектор непосредственно участвует в процессе производства, но ситуация в этом секторе сейчас такова, что

- физический износ основных фондов превышает 60 %, а моральный — более 90 %;
- иностранные инвестиции имеют незначительный удельный вес в общих инвестициях в республике (порядка 4 %), в том числе доля прямых инвестиций составляет только 12 %;
- низкая заинтересованность предприятий в инновационной деятельности.

В такой ситуации крайне важным является обеспечение высокой инвестиционной активности. Предприятия, не имея собственных средств для приобретения имущества, должны прибегать к различным способам финансирования, основным из которых является лизинг. Лизинг получил развитие в Республике Беларусь в последнее десятилетие, до этого времени основным источником заемных средств для производственных нужд был банковский кредит.

Лизинг одновременно и аренда, и инвестиционный инструмент. В настоящее время на белорусском рынке действует около 30 лизинговых компаний, которые предоставляют оборудование как в оперативный, так и финансовый лизинг, банки же в основном предоставляют финансовый лизинг. Ускоренная амортизация инвестиционных активов, поэтапная оплата за имущество, отнесение лизинговых платежей на себестоимость продукции, работ, услуг, залоговое обеспечение сделки за счет объекта лизинга — все это позволяет считать лизинг удобным и выгодным инструментом расчетов за поставляемое оборудование, производителю обеспечивается надежный сбыт, а банку, финансирующему лизинговую компанию, — дополнительные гарантии. Но задействовать механизм лизинговых операций в полной мере мешает ряд макроэкономических факторов: высокие ставки на рынке кредитных ресурсов, большие таможенные платежи, политика сдерживания цен, значительное налоговое бремя на субъекты хозяйствования; если коммерческие структуры в состоянии расплатиться с кредиторами, то крупным промышленным предприятиям невозможно покрыть проценты по кредитам прибылью от производственной деятельности.

Для того чтобы лизинг стал инструментом экономического роста, необходимо продолжить намечившиеся положительные сдвиги в денежно-кредитной политике (снижение ставки рефинансирования, появление конкуренции на рынке капитала и т.д.) и внести изменения в действующую нормативную базу по вопросам лизинговых отношений для создания благоприятных условий по развитию рынка лизинговых отношений и налоговую политику.

Исследования, проведенные отечественными специалистами, показали, что расширение сферы использования лизинговых операций способствует развитию малого и среднего бизнеса, расширяет рынки сбыта для предприятий — изготовителей различных видов оборудования, су-

щественно расширяет возможности предприятий в переоснащении основных фондов за счет привлеченных средств на возвратной основе и способствует выведению уровня производства на качественно новый уровень.

*А.В. Полонейчик
БГЭУ (Минск)*

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ БЕЛАРУСИ

Проблема привлечения иностранных инвестиций в экономику Беларуси актуальна уже не первый год. По своей природе капитал интернационален, стремится в наиболее благоприятную бизнес-среду, где спрос на инвестиции велик и доходность превышает норму с учетом различных рисков.

В 2003 г. в экономику Республики Беларусь было привлечено 1306,5 млн дол. США, в том числе прямые инвестиции — 674,5 млн дол., портфельные — 0,6 млн дол. и прочие — 631,3 млн дол. США. Прирост по сравнению с 2002 г. составил 80,8 %. Лидером среди стран-инвесторов является Швейцария, которая инвестировала почти 362 млн дол., или 27,7 %, Россия — 250 млн дол. (19,2 %), Австрия — 112,7 млн дол. (8,7 %), затем Виргинские острова, Германия, США, Нидерланды, Великобритания, Кипр.

Низкий уровень портфельных инвестиций, менее 0,05 % в общем объеме, обусловлен объявленным мораторием на продажу акций, приобретенных на льготных условиях в результате чековой приватизации.

К сожалению, в общей структуре привлеченных иностранных инвестиций, прочие (торговые кредиты, иностранные кредиты под гарантии правительства и банков) составляют 48,3 %. Высокий уровень данного вида инвестиций показывает низкую платежеспособность реального сектора экономики и определенное недоверие иностранных инвесторов к национальной экономике. Такие инвестиции опасны для экономики, поэтому многие страны СНГ пытаются частично или полностью отказаться от них, отдавая предпочтение прямым инвестициям. Для этого они стремятся создать благоприятные условия хозяйствования, привлекают инвесторов различными экономическими стимулами и стараются улучшить общий инвестиционный имидж страны.

К сожалению, инвестиционный имидж Республики Беларусь не достаточно высок. Иностранные инвесторы отмечают высокий инвестиционный риск и наличие различных барьеров, которые необходимо преодолеть при ведении бизнеса в нашей стране. Это — избыточный налоговый пресс, вездесущее вмешательство органов госрегулирования в частный бизнес и непредсказуемость их действий, сложность и длительность процедур регистрации предприятий, правовая неуверенность, отсутствие механизмов должной защиты инвестиций.

В перспективе необходимо сделать следующее.