

Литература

О некоторых мерах государственной поддержки малого предпринимательства: Указ Президента Респ. Беларусь, 21 мая 2009 г., № 255 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2009. — № 1/10713.

О государственной поддержке малого предпринимательства в Республике Беларусь: Закон Респ. Беларусь, 16 окт. 1996 г., № 685-ХШ // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2001. — № 2/546.

Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. — М.: ИНФРА-М, 2007. — 240 с.

Малое предпринимательство: организация, экономика, управление: учеб. пособие / под ред. А.Д. Шеремета. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 480 с.

Предпринимательство в Республике Беларусь / Г.В. Германович [и др.]. — Минск: НИЭИ Минэкономики Респ. Беларусь, 2004. — 136 с.

Финансы предприятий: учеб. пособие / Н.Е. Заяц [и др.]; под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.Н. Василевской. — 3-е изд., испр. — Минск: Выш. шк., 2006. — 528 с.

Д.Е. Унгур

Национальный банк Республики Беларусь (Минск)

РАЗВИТИЕ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ КАК ФАКТОР РОСТА НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Рост национальной экономики определяется уровнем развития финансовой системы. Теоретической основой модернизации финансовой системы является гипотеза Й. Шумпетера об эволюционном развитии экономики, согласно которой финансы способствуют росту через «созидательное разрушение» [1, с. 9]. Таким образом, развитый финансовый рынок способствует перераспределению ограниченных финансовых ресурсов из отраслей, переживающих упадок в сектора с хорошим потенциалом роста. Существуют эмпирические подтверждения предположению Й. Шумпетера, свидетельствующие о том, что в развитых странах имеется прямая зависимость между уровнем финансового развития и эластичностью инвестиций по отношению к возможностям роста. Государства с более развитым рынком капиталов¹ способны привлекать инвестиции в секторе экономики, обладающие значительным потенциалом роста [2, с. 26].

Каждый элемент финансовой инфраструктуры вносит вклад в развитие финансового рынка за счет улучшения условий доступа к финансам, снижения транзакционных издержек и информационных асимметрий [3, с. 9]. Важнейшим элементом финансовой инфраструктуры являются платежные системы. В рамках решения основной зада-

¹ Уровень развития рынка капиталов определяется показателями объемов банковского кредита частному сектору, долговых обязательств частного сектора к ВВП и капитализация рынка акций.

чи — обеспечения выполнения обязательств, возникающих в процессе функционирования экономики, платежные системы определяют способности банков удовлетворять потребности в средстве платежа и кредите со стороны всех секторов экономики. Основные элементы платежной системы включают платежные инструменты, инфраструктуру платежной системы (транзакционную, клиринговую и расчетную), банки и иные финансовые институты, вовлеченные в процесс осуществления денежных переводов, рыночные соглашения, регулирование и правовую основу.

В основе построения современных платежных систем лежат различные модели, которые в зависимости от национальных особенностей могут значительным образом отличаться друг от друга. В то же время все национальные платежные системы характеризуются рядом общих черт. А именно наличие централизованной инфраструктуры межбанковской платежной системы, управляемой центральным банком и служащей для проведения окончательных расчетов между банками в деньгах центрального банка (базовой платежной системы). Создание данных платежных систем позволило сформировать глубокий и ликвидный межбанковский рынок, а также дало центральному банку надежный инструмент для реализации денежно-кредитной политики. Большинство современных систем межбанковского перевода используют подобную централизованную модель, в которой применяется механизм расчетов RTGS (в реальном времени на валовой основе). Возникающие в данном случае вертикальные взаимосвязи между банками и центральным банком повышает ликвидность в системе за счет централизованного ее использования и информационную эффективность, поскольку она позволяет осуществлять участникам мониторинг друг друга. Но в данной сетевой модели присутствуют и отрицательные внешние эффекты, которые проявляются в системном риске, если один из участников оказывается неплатежеспособным, и данное событие распространяется по системе [4, с. 60]. Ввиду этого возрастает роль центрального банка, действующего в качестве кредитора последней инстанции.

В отличие от базовой платежной системы доступ пользователей в платежную систему организуется через инфраструктуру розничных платежных систем, формируемых банками. Новые технологии, такие как мобильный банкинг, интернет-банкинг, создают условия для вовлечения широких масс населения в сферу банковских услуг, что способствует привлечению средств домашних хозяйств в банки и повышает инвестиционный потенциал экономики.

Формирование условий для расширения прямого финансирования субъектов хозяйствования связано с развитием финансового рынка и усилением взаимосвязей финансового рынка и платежной системы. Совершенствование процесса расчетов по финансовым активам связано с созданием систем расчетов по ценным бумагам, которые позволяют осуществлять согласованный перевод финансовых активов и денежных средств и реализовать принцип «поставка против платежа». Как ре-

зультат снижаются риски в процессе расчетов, повышается способность к обращению финансовых активов, что увеличивает привлекательность финансового рынка для инвесторов.

Рост национальной экономики в значительной мере определяется достижением согласованного развития платежной системы, банковского сектора и финансового рынка при условии снятия барьеров для свободного движения капиталов, ресурсов, информации.

Влияние платежной системы на развитие экономики реализуется через три канала. Первый канал проявляется в повышении привлекательности для пользователей «внутренних денег» банков, которые более широко используются в качестве средства платежа в сравнении с наличными деньгами, что способствует мобилизации сбережений и вовлечению в сферу банковского обслуживания широких слоев населения. Второй канал связан с ускорением расчетов в системах RTGS и формированием глубокого и ликвидного межбанковского рынка, что повышает способности банковской системы к перераспределению денежных ресурсов и совершенствует трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики. Третий канал связан с повышением взаимодействия финансового рынка и платежной системы, который определяет возможности получения экономическими агентами прямого финансирования для реализации инвестиционных проектов.

Литература

1. Дементьев, В. Длинные волны экономического развития и финансовые пузыри / В.Е. Дементьев. — М.: ЦЭМИ РАН, 2009. — 88 с.
2. Financial Integration in Europe / European Central Bank. — 2008. — 119 p.
3. Financial Infrastructure. Building Access through Transparent and Stable Financial Systems / The World Bank. — 2009. — 26 p.
4. Унгур, Д.Е. Системный риск в различных моделях платежных систем / Д.Е. Унгур // Банк. вестн. — 2010. — № 25. — С. 58—65.

Т.И. Шаерук

Национальный банк Республики Беларусь (Минск)

ПОВЫШЕНИЕ РОЛИ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Привлечение иностранных инвестиций в банковский сектор страны является важным фактором повышения роли банковской системы в развитии национальной экономики, ее устойчивости и эффективности. Такой подход к роли иностранных инвестиций в банковском секторе подтвержден и в проекте Программы развития банковского сектора Республики Беларусь на 2011—2015 годы, разработанной Национальным банком Республики Беларусь.