

## ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА КРЕДИТНОГО РИСКА.

Литвинов А.Н., Литвинов Ю.Н.

Предоставляя кредит предприятиям, банки идут на определенный риск, так как не все заемщики способны возратить полученные суммы. Чтобы этот риск минимизировать, необходимо оценить платежеспособность предприятия. Однако, методы оценки платежеспособности клиентов, используемые белорусскими банками, несовершенны либо вовсе отсутствуют, поскольку многие годы отечественная система не была ориентирована на возврат кредитов. Это приводит к ошибкам в кредитовании, росту кредиторской задолженности, поддержке фактических банкротов и к усилению инфляционных процессов в экономике республики.

Своевременность и полнота осуществления платежей - внешняя форма проявления платежеспособности предприятия. Внутренней стороной данного явления выступает финансовая устойчивость. Ее оценка позволяет определить финансовые возможности партнера независимо от внешнего благополучия в сфере расчетов.

Предлагается определять три показателя финансовой устойчивости предприятия :

- излишек или недостаток собственных средств (E1) ;
- излишек или недостаток собственных, среднесрочных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (E2) ;
- излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (E3).

Эти показатели соответствуют показателям обеспеченности запасов и затрат источником их формирования.

Таким образом, общее финансовое состояние фирмы соответствует одной из следующих ситуаций :

- абсолютная устойчивость финансового состояния ( $E1 > 0, E2 > 0, E3 > 0$ );
- нормальная устойчивость финансового состояния ( $E1 < 0, E2 > 0, E3 > 0$ );
- неустойчивое финансовое состояние ( $E1 < 0, E2 < 0, E3 > 0$ ) ;
- кризисное финансовое состояние ( $E1 < 0, E2 < 0, E3 < 0$ ) .

Связав степень кредитного риска с уровнем платежеспособности партнера, его финансовой устойчивостью, можно подразделить заемщиков на пять условных групп, каждой из которых соответствует свой условный коэффициент риска.

Группа "А" характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью. Безрисковая область. Условный коэффициент риска равен 0.

Группа "Б". Финансовая устойчивость заемщика нормальная. Область минимального риска. Условный коэффициент риска 0-25%.

Группа "В". Финансовое состояние заемщика неустойчивое. Область повышенного риска. Условный коэффициент риска 25-50%.

Группа "Г". Финансовое состояние заемщика крайне неустойчивое. Область критического риска. Условный коэффициент риска 50-75%.

Группа "Д". Финансовое состояние заемщика кризисное. Область недопустимого риска. Условный коэффициент риска 75-100%.

Источником информации для проведения анализа и определения степени кредитного риска является "Баланс предприятия". Результаты могут быть использованы также для принятия решения о необходимости проведения первоочередной приватизации и смены руководства предприятий, являющихся неплатежеспособными, поднятии вопроса о банкротстве.

Методика определения приведенных выше показателей финансовой устойчивости хорошо поддается алгоритмизации и реализована на ЭВМ. Авторами разработана программа, которая позволяет производить периодическую оценку финансового состояния и накапливать информацию о динамике его изменения.

#### ЛИТЕРАТУРА.

1. Кравченко Л.И. Анализ финансового положения предприятия. - Мн.: ПКФ "Эконт", 1994.

2. Михайлова-Санюта И.А. и др. Оценка финансового состояния предприятия. - Мн.: Наука і техника, 1994.

3. Критерий неплатежеспособности. Методические указания по оценке финансового состояния и определению критериев неплатежеспособности субъектов хозяйствования. "Банковский вестник", 7'95, -Мн.: Информационное издание НБ РБ.

#### ОСОБЕННОСТИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА.

##### Радчук А.П.

В настоящее время в Республике Беларусь идет активный процесс развития внешнеэкономической деятельности. Наряду с традиционной формой экономических связей - торговлей, получило свое развитие и новая форма сотрудничества - создание совместных предприятий. Наиболее интенсивно этот процесс проявляется в западном регионе республики в т.ч. в г. Бресте. Значение совместного предпринимательства довольно велико и заключается в том, что через эти предприятия идет вливание в экономику города дополнительных иностранных капиталов, привлечение зарубежной технологии и управленческого опыта, насыщение рынка более качественной продукцией и, наконец, способствуют развитию экспортной базы. На 1 января 1996 г. в городе зарегистрировано 85 совместных предприятий, в качестве их учредителей выступают юридические и физические лица из 17 стран. Из общего количества наибольший удельный вес занимают партнеры из Польши и Германии. Всего за прошлый год совместными предприятиями города произведено