

- Кол-во граждан, работающих после наступления пенсионного возраста.
- Кол-во граждан, вышедших на пенсию до пенсионного возраста.
- Кол-во граждан младше трудоспособного возраста.

Достоинством предлагаемой реформы являются:

- снижение нагрузки на пенсионную систему;
- решение вопроса о дефиците ПФ;
- увеличение взносов в ПФ.

Недостатки:

- недовольство среди работающего класса;
- повышение безработицы.

Общие результаты реформирования пенсионной системы:

- не будет дефицита пенсионного фонда;
- предприятия станут более конкурентоспособными на рынке ЕЭС;
- уменьшится нагрузка на пенсионную систему;
- стимулирование населения к рождению детей;
- решение демографической ситуации в странах ЕЭП;
- введение условно-накопительной системы в Республике Беларусь.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Министерство статистики и анализа РБ. [Электрон. ресурс] – Режим доступа: <http://belstat.gov.by/>.
2. Организация Объединенных Наций (ООН). [Электрон. ресурс] – Режим доступа: <http://www.un.org/ru>.
3. Фонд социальной защиты населения РБ. [Электрон. ресурс] – Режим доступа: <http://www.ssf.gov.by/>.
4. Постановление Совета Министров РБ №800.

УДК 693.22.004.18

*Куприянович В.В.*

*Научный руководитель: профессор Обухова И.И.*

### ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Под воздействием глобального финансово-экономического кризиса на экономику РБ в настоящее время возникли очень серьезные проблемы в банковском секторе, вызванные многошаговой девальвацией национальной валюты. Предыдущая девальвация белорусского рубля на 20%, проведенная в начале 2009 г., хоть и не привела к кризису белорусской банковской системы, но подорвала доверие населения к национальной валюте. Валютный кризис 2011 г. привел к ослаблению рубля, которое только в мае 2011 г. составило 65%. Вместе со значительным ростом ставки рефинансирования это вынудило белорусские банки снизить свою кредитную и валютную активность, что в свою очередь негативно отражается на деятельности всех отраслей экономического комплекса. Нами было изучено взаимодействие банковской системы и отраслей экономики:

1. На 1 этапе были изучены темпы динамики инфляции и ставки рефинансирования. Резкий рост инфляции и, как следствие, ставки рефинансирования приводит к снижению кредитной активности банков, увеличению проблемной кредитной задолженности, а также росту величины вновь привлекаемых депозитов. Это, в свою очередь, приводит к увеличению обязательных резервов в НБ РБ.

2. На втором этапе мы рассмотрели влияние резкого повышения валютного курса на деятельность банковской системы. Значительное повышение валютного курса замедли

ло валютную активность коммерческих банков, привело к уменьшению валютных доходов, снижению активов и собственного капитала банков в долларовом эквиваленте.

3. Следствием повышения депозитной активности и снижения кредитной деятельности стало увеличение расходов по депозитам и снижение доходов по кредитам, что приводит к уменьшению прибыли банков. Как видно из результатов анализа, снижение темпов динамики прибыли банков косвенно сказывается на величине ВВП.

4. Уменьшение темпов динамики прибыли влечет за собой снижение налога на прибыль белорусских банков. В результате в госбюджет поступает меньшее количество доходов от банков и налоговые доходы госбюджета заметно снижаются.

Таким образом, в настоящий момент деятельность белорусских банков характеризуется резким снижением деловой и кредитной активности, уменьшением дохода, прибыли, рентабельности, ростом проблемной кредитной задолженности, а это отрицательно сказывается и на экономической ситуации в стране в целом. Одним из путей выхода из сложившейся кризисной ситуации, на наш взгляд, является выход банков на инновационный путь развития, а именно – применение в своей деятельности современных форм банковских операций: факторинга, форфейтинга и венчурного финансирования.

Нами были изучены особенности факторинга, форфейтинга и венчурного финансирования, а также выявлены проблемы, связанные с внедрением данных видов операций в деятельность белорусских банков.

**1. Венчурное финансирование** представляет собой выделение денежных средств со стороны венчурного капитала исследовательским или внедренческим фирмам для разработки, доводки и внедрения нововведений, имеющих рисковый, но перспективный характер.

Для обеспечения процесса эффективного использования бюджетных средств в Республике Беларусь учрежден Белорусский инновационный фонд, который выполняет также роль венчурного фонда, однако нормативно-правовая база венчурного финансирования в Беларуси находится на стадии формирования. Созданное позже Агентство венчурных инвестиций предназначено для отбора наиболее эффективных венчурных проектов и привлечения инвесторов, которых достаточно трудно заинтересовать в финансировании высокорисковых проектов, что тормозит инновационное развитие страны.

Учитывая наличие у банков значительных привлеченных средств в условиях замедления кредитной деятельности, мы предлагаем синдицированный механизм венчурного финансирования с участием банковских консорциумов, тесно взаимодействующих с БИФ и агентством венчурных инвестиций (рисунок 1):

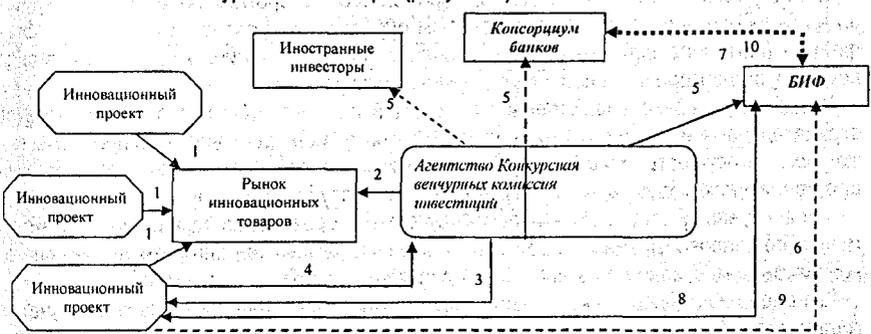


Рисунок 1 – Механизм венчурного финансирования для Республики Беларусь

Преимущества данного механизма: наличие государственной конкурсной комиссии, которая отбирает наиболее эффективный венчурный проект, присутствие государственного органа уменьшает риски для консорциума коммерческих банков; синдицированное кредитование, используя различные источники финансирования (государственные и частные), уменьшает инвестиционные риски.

**2. Факторинг** – кредитное финансирование под уступку денежного требования, сопровождающееся переходом прав кредитора третьему лицу – фактору, принимающему на себя потенциальный кредитный риск за определенную плату в виде дисконта. Так как в Республике Беларусь очень остро стоит проблема уже существующей дебиторской задолженности, внедрение в деятельность банков факторингового кредитования является одним из путей решения этой проблемы.

В ходе исследования были выявлены некоторые недостатки, которые, на наш взгляд, препятствуют активизации рынка факторинговых услуг в РБ. В первую очередь, это несовершенство нормативно-правовой базы в области факторинга. В связи с этим предлагаем внести дополнение в «Правила проведения финансирования под уступку денежного требования (факторинга)», утвержденные Постановлением Правления Национального банка РБ от 30.08.2001 г. о том, что «Предметом договора факторинга должно выступать как уже существующее требование (требование, срок платежа по которому уже наступил), так и будущее требование (то есть право на получение денежных средств, которое возникнет в будущем)» и некоторые другие дополнения.

Другой важной проблемой является отсутствие порядка расчета комиссионного вознаграждения по факторингу, что приводит зачастую к необоснованному повышению стоимости факторинговых услуг и делает их недоступными большинству хозяйствующих субъектов.

Предлагаемый нами алгоритм позволяет обосновать дифференцированный размер факторинговых платежей с учетом класса кредитоспособности заемщика, соответствующей степени риска, динамики процентных ставок, срока действия факторингового договора и других факторов, присущих динамичной рыночной экономике (капитализация прошлых затрат, дисконтирование будущих поступлений и т.п.)

Это даст возможность потенциальному клиенту заранее прогнозировать свои издержки по обслуживанию факторинга, а банку-фактору получить сумму вознаграждения с учетом кредитных потерь и вознаграждения за риск.

На рис. 2 представлен разработанный нами алгоритм расчета факторинговых платежей.

**3. Форфейтинг** – это покупка долга, выраженного в оборотном документе, у кредитора на безвозвратной основе. Более простым определением является следующее: форфейтинг (англ. forfeiting) – форма кредитования внешнеэкономических операций в виде покупки у экспортера векселей, акцептованных импортером.

В настоящее время существенной проблемой для белорусской экономики является отрицательное сальдо торгового баланса. В какой-то мере решению этой проблемы может помочь осуществление белорусскими банками сделок форфейтинга, способствующих увеличению объемов экспорта резидентами Республики Беларусь.

Так как в нашей стране практически отсутствует нормативная база по расчету экономического сопровождения форфейтинга, нами был разработан алгоритм для обоснования суммы комиссионного вознаграждения банка-форфейтера (рисунок 3).

Как видно из данной схемы, общая сумма вознаграждения рассчитывается с учетом кредитного риска, операционных расходов, процентных и кредитных потерь по капита-

лизированному и дисконтированному долгу на основе величины действующей ставки рефинансирования за весь срок действия договора.

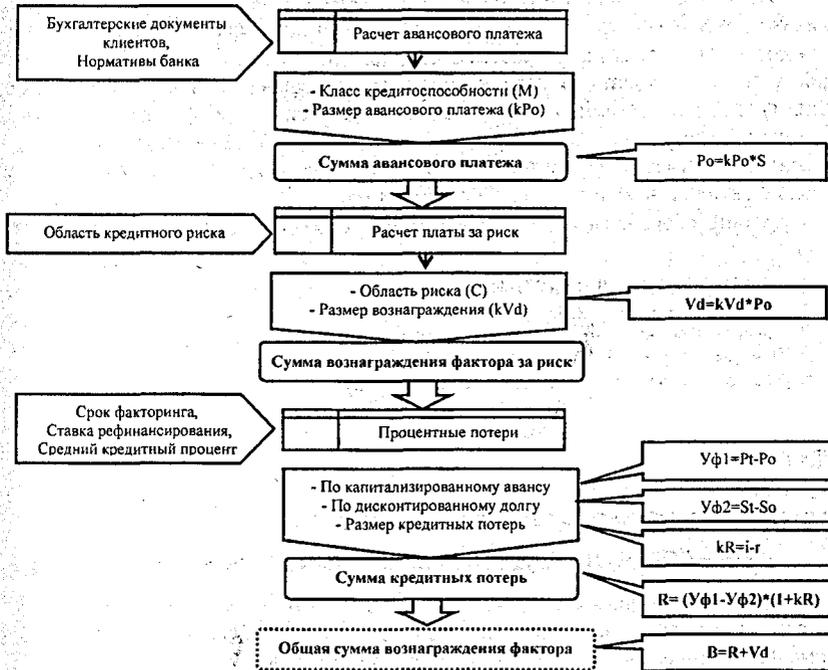


Рисунок 2 – Алгоритм расчета платежей по факторингу

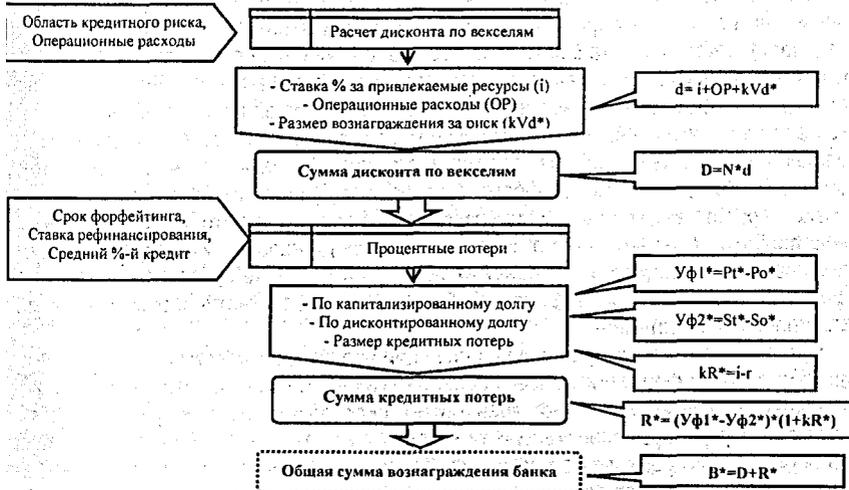


Рисунок 3 – Алгоритм расчета платежей по форфейтингу

Таким образом, применение результатов выполненного нами исследования в деятельность банков позволит:

- создать привлекательные условия для организации банковских консорциумов с целью финансирования венчурных проектов, направленных на инновационное развитие РБ;
- доработать нормативно-правовую базу факторинговых и форфейтинговых операций, усовершенствовать их экономическое сопровождение и, тем самым, уменьшить остроту проблемы взаимных неплатежей во внутренней и национальной экономике;
- диверсифицировать кредитную деятельность коммерческих банков, увеличить круг клиентов и получить дополнительные доходы в условиях дисбаланса финансового и реального секторов экономики Республики Беларусь;
- ускорить оборачиваемость активов путем досрочной реализации долговых требований.

#### **СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. // Банковский вестник. – 2011. – № 30 (539).
2. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [www.nbrb.by](http://www.nbrb.by)
3. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [belstat.gov.by](http://belstat.gov.by)
4. [Электронный ресурс] – Режим доступа: [minfin.gov.by](http://minfin.gov.by)

УДК 657

*Жук Е.Г.*

*Научный руководитель: к.э.н., доцент Кивачук В.С.*

### **ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ**

Проблема инфляции занимает важное место в экономической науке, поскольку ее показатели и социально-экономические последствия играют серьезную роль в оценке экономической безопасности страны и всемирного хозяйства.

Незначительный уровень инфляции не оказывает большого влияния на финансовое состояние предприятия и его отчетность. Высокий уровень инфляции отрицательно влияет на все стороны финансово-хозяйственной деятельности, а бухгалтерская (финансовая) отчетность становится необъективной. Инфляция снижает реальную стоимость остатков рублевых денежных средств, вызывает убытки по денежным активам и приводит к значительным изменениям стоимости других активов и пассивов. Одни статьи актива (основные средства и запасы) искусственно занижаются по сравнению с их реальной стоимостью, а другие статьи (денежные средства, кроме валютных счетов, дебиторская задолженность), наоборот, завышаются. Занижение реальной стоимости основных средств ведет к занижению издержек (амортизация), что способствует завышению прибыли, а значит, налога на прибыль и других налогов. Игнорирование влияния инфляционных процессов на оценку активов и обязательств приводит к искажению информации, содержащейся в финансовой отчетности, неадекватным результатам анализа динамики показателей.

Одним из негативных проявлений инфляции является искажение отчетности. Использование такой информации делает нереальными результаты анализа и выводы [1].

В текущей деятельности инфляция влияет на доходы, расходы и прибыль. Если у организации существует временной промежуток между отгрузкой и оплатой продукции, то за период такого разрыва покупательная способность (ценность) доходов уменьшается (независимо от того, каков уровень инфляции) примерно на величину процентов, кото-