

Применять данный метод расчета кредитного риска, на наш взгляд, следует в совокупности с другими показателями кредитоспособности клиента. Что сможет дать ясную картину о репутации заемщика и степени его ответственности.

Литература

1. Галицкая С.В. Деньги. Кредит. Финансы. 2-е издание. – Москва: Эксмо, 2008. – с 736.
2. <http://www.rcb.ru/rcb/2006-05/7512/> – Методика оценки кредитного риска: зарубежный опыт и российская практика.
3. <http://exsolver.narod.ru/Books/Bank/Bankrisks/c18.html> – Зарубежная практика управления кредитным риском

УДК 336.748.12:657.622.

Глушко Д.Н.

Научный руководитель: профессор Обухова И.И

УО «Брестский государственный технический университет» г.Брест

УЧЕТ МАКРОФАКТОРОВ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ БАНКА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

Производственно-хозяйственная деятельность предприятий и организаций в рыночной экономике невозможна без использования заемного капитала, а усиливающийся в настоящее время мировой кризис резко ухудшил состояние финансового сектора и в нашей стране.

Негативным последствием мирового финансового кризиса является разбалансированность в кредитной сфере, сопровождающаяся недостаточностью кредитных ресурсов, их удорожанием, и, как следствие, недоступностью кредитов для субъектов хозяйствования.

Одной из причин этой ситуации является снижение депозитной активности населения, которое является главным поставщиком финансовых ресурсов для формирования заемных инвестиций. Поэтому рассмотрим те макрофакторы, которые прямо влияют на способность населения к сбережениям. Такими факторами, на наш взгляд, являются инфляция, подстегиваемая мировым финансовым кризисом, и налоговый прессинг, особенно в части налогов на потребление – косвенных налогов.

Так как негативные последствия финансового кризиса в сфере потребления выражаются в падении реальных доходов населения, в ходе выполнения НИРС были подробно рассмотрены эти факторы с точки зрения их влияния на сбережения населения. Прежде всего, нами была выявлена связь инфляции и процессов капиталобразования, которые происходят, главным образом, в сфере накопления.

Учитывая, что именно уровень реальных доходов населения служит главным рычагом воздействия на инвестиционные возможности банка, можно считать главным макрофактором инфляцию, для измерения которой существует ряд методов и показателей. На основе анализа официальных статистических данных о показателях инфляции и доходов населения за период с 2002 по 2008 год [1,2] был разработан метод оценки эффективности антиинфляционной политики, в основе которого лежит предложенный нами коэффициент инфляционного воздействия (КИВ) [3]. Он определяется как отношение темпов роста потребительских цен к темпам роста реальных доходов населения:

$$\text{КИВ} = T \text{ роста потребительских цен} / T \text{ роста реальных доходов}$$

Таблица 1. Коэффициент инфляционного воздействия

Наименование показателя	№ стр	2002г.	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.	2008г. (10 мес)
Темпы роста потребительских цен, %	1	134,8	125,4	114,4	108	106,6	112,1	110,5
Темпы роста реального дохода населения, %	2	107,9	103,2	117,4	119,2	117,3	110	108
Коэффициент инфляционного воздействия (КИВ=стр1/стр2)	3	1,25	1,21	0,97	0,91	0,91	1,02	1,02

Далее проведен сравнительный анализ динамики коэффициента инфляционного воздействия (КИВ), а также выявлена степень ее воздействия на темпы роста реальных сбережений населения и структуру ресурсной базы коммерческих банков.

При этом в отдельные позиции выделены средства клиентов, межбанковские кредиты и другие средства банков в процентах к пассиву (таблица 2).

Таблица 2. Влияние КИВ на структуру ресурсной базы банков

Наименование показателя	№ стр	2002г.	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.	2008г. (10 мес)
Коэффициент инфляционного воздействия	1	1,25	1,21	0,97	0,91	0,91	1,02	1,02
Темпы роста реальных валовых сбережений, %	2	1,27	1,32	1,45	1,31	1,31	1,21	1,21
Структура ресурсной базы АКБ: средства клиентов, % к пассиву	3	34,94	40,60	44,04	62,18	63,43	46,33	47,50
Структура ресурсной базы АКБ: другие средства банков, % к пассиву	4	5,80	6,86	16,78	4,33	10,37	23,49	23,20

Мы видим, что снижение коэффициента инфляционного воздействия в 2002 – 2006 годы от 1.25 до 0.91 сопровождается увеличением темпов роста реальных сбережений населения от 127% до 131%. При этом возрастает и удельный вес сбережений населения в ресурсной базе коммерческих банков – от 34.94% в 2002 году до 63.43% в 2006 году. В последующие годы анализируемого периода увеличение КИВ приводит к снижению темпов динамики реальных доходов населения и соответствующему уменьшению его участия в формировании ссудного фонда страны.

Для более наглядного представления влияния динамики реальных доходов населения на удельный вес его средств в формировании ресурсной базы банков обратимся к рисунку 1.

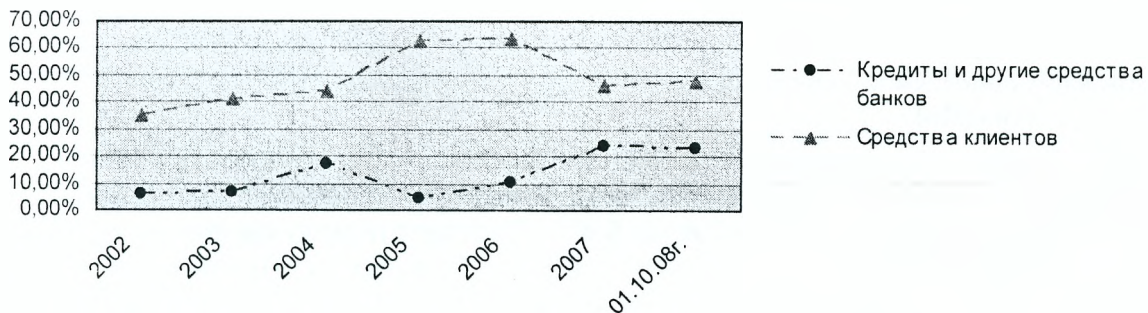


Рис. 1. Структура ресурсной базы коммерческих банков

Результаты графического анализа подтверждают вывод о том, что преимущественное использование в качестве источника кредитных ресурсов средств населения (2004 – 2006 годы) позволяют банкам меньше зависеть от межбанковских кредитов и других источников, которые в период финансовых потрясений резко сокращаются. Анализ может быть еще более точным, если учитывать также скрытую инфляцию (инфляционные ожидания).

На наш взгляд, в период мирового финансового кризиса, при резком уменьшении возможностей участия в процессах капиталообразования государства и субъектов хозяйствования из-за ограниченности их денежных средств, именно сбережения физических лиц могут позволить банкам сформировать достаточную для активной кредитной деятельности ресурсную базу. Использование банками преимущественно средств клиентов для формирования ресурсной базы даст возможность несколько снизить негативные последствия финансового кризиса на инвестиционную активность банковского сектора.

На следующем этапе исследования был выполнен анализ еще одного существенного макрофактора, влияющего на динамику реальных доходов населения, а, следовательно, и на процессы формирования валовых сбережений – уровня нагрузки косвенного налогообложения, которое, как известно, всей своей тяжестью ложится именно на население – потребителей большинства товаров и услуг, производимых обществом [4]. Исследование воздействия нагрузки косвенного налогообложения на сбережения населения проводилось путем определения среднедушевого дохода с учетом **нагрузки косвенного налогообложения НКН** и той его части, которая направляется на сбережения (таблица 3).

НКН = Сумма косвенных налогов / среднедушевые денежные доходы,

Для выполнения анализа предлагается также исчислять **коэффициент налогового воздействия:**

КНВ = 1 – НКН/100,

и коэффициент депозитной активности населения:

КДА = сумма вкладов на душу населения / среднедушевой доход.

Таблица 3. Нагрузка косвенного налогообложения

Наименование показателя	№ стр	формула	2006	2007	Темпы роста, %
ВВП (в текущих ценах), млрд. руб.	1	-	79 231,0	96 087,2	121,3%
Косвенные налоги, млрд. руб.	2	-	14 103,1	15 854,4	112,4%
Население всего, тыс. человек	3	-	9 714,0	9 690,0	99,8%
Сумма косвенных налогов в расчете на душу населения, руб.	4	стр2/стр3	1 451 834,0	1 636 161,0	112,7%
Денежные доходы на душу населения, руб.	5	-	4 874 000,0	6 047 000,0	124,1%
Нагрузка косвенного налогообложения денежных доходов населения (НКН), %	6	стр4/стр5	29,800	27,000	90,6%
Коэффициент налогового воздействия косвенных налогов (КНВ)	7	1-стр6/100	0,702	0,730	104,0%
Среднедушевой доход (без косвенных налогов)	8	стр5*стр7	3 421 548,0	4 414 310,0	129,0%
Сумма вкладов на душу населения, руб	9	-	793 700,0	1 079 500,0	136,0%
Коэффициент депозитной активности (КДА)	10	стр9/стр8	23,2%	24,5%	105,4%

Выполненный с помощью предложенной системы коэффициентов анализ показал, что снижение в анализируемом периоде нагрузки косвенного налогообложения на 9,4% привело к увеличению КДА на 5,4%. Соответственно снижение нагрузки на 1% приводит к увеличению КДА только на 0,57%. Это можно объяснить тем, что при увеличении реальных доходов население часть денег тратит на улучшение уровня жизни, а часть оставляет в виде сбережений. Результат анализа можем быть еще более точным, если учитывать также прямые налоги, которые уплачивает население.

Для разработки механизма, с помощью которого коммерческие банки, как главные кредитодатели страны, могут заранее учесть в своей инвестиционной стратегии воздействие рассмотренных ранее факторов, была разработана экономико-математическая модель, отображающая источники формирования ресурсной базы банка и направления ее использования.

Так, прогнозный поток депозитов коммерческого банка может быть представлен в виде следующей формулы 1:

$$D_{кб} = CD_{б}^n \times \frac{1}{КИБ} \times КНВ \times КДА \times ЧН \times T_{гп}, \quad (1)$$

где $D_{кб}$ - прогнозный поток депозитов коммерческого банка, денежные единицы;

$CD_{б}^n$ - номинальный совокупный доход на душу населения базисного периода;

КИВ – коэффициент инфляционного воздействия (таблица 1);

КНВ – коэффициент налогового воздействия (таблица 2);

КДА – коэффициент депозитной активности (таблица 2);

ЧН – численность населения (региона, страны);

Т_{гп} – темпы роста *СД_г* с учетом запланированных государственных программ.

В результате проведенной работы с учетом выявленных макрофакторов, влияющих на инвестиционную активность банков, можно предложить следующие пути пусть и не преодоления, но, по крайней мере, снижения негативного воздействия мирового финансового кризиса на банковскую систему Республики Беларусь:

- помощь государства в формировании ссудного фонда коммерческих банков частично за счет бюджетных средств, в том числе инновационных фондов;
- активные меры воздействия государства на уровень потребительских цен и снижение темпов инфляции;
- рациональная учетная политика;
- снижение налогов, особенно включаемых в себестоимость и цену товара, то есть поэтапное решение проблемы переложения налогов.

Литература

1. Министерство статистики Республики Беларусь. Официальный сайт – www.belsat.gov.by.
2. Национальный банк Республики Беларусь. Официальный сайт – www.nbrb.by.
3. Глушко Д.Н. Экономическая оценка инфляции и ее последствий // Сборник научных работ студентов – участников международной СНГ региональных университетов «Студенческая научная весна в Бресте – 2006». – Брест: Изд-во БрГТУ. – 2006.
4. Глушко Д.Н. Проблема переложения налогов на основе оптимизации косвенного налогообложения // Сборник научных работ студентов второй студенческой научной конференции региональных университетов «Студенческая научная зима в Бресте – 2007». – Брест, изд-во БрГТУ. – 2008.

УДК 338.146

Баранова Е.В.

Научный руководитель: к.э.н., профессор Обухова И.И.

УО «Брестский государственный технический университет» г.Брест

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БЮДЖЕТА И МЕТОДЫ ЕЕ ОЦЕНКИ

Еще в 2003 году на республиканском семинаре по вопросам инвестиционной политики, который состоялся 19 – 20 июня 2003 года в г. Бресте, Президент Республики Беларусь Лукашенко А.Г. сказал: «Без масштабных финансовых вложений нельзя достичь высоких темпов экономического развития на долговременной и стабильной основе». Инвестиции – это обновление изношенных основных фондов, модернизация действующего оборудования, новых энергосберегающих технологий, создание наукоемких производств. Решение жилищной проблемы, совершенствование агропромышленного комплекса требуют реальных инвестиций. Президент также подчеркнул, что внутренние источники, в отличие от внешних, в условиях нашей страны являются более значительными и более надежными.

Так как именно государственные инвестиции в условиях инновационного этапа развития социально-ориентированной рыночной экономики в Республике Беларусь на современном этапе являются наиболее существенными, задачу разработки научно-обоснованной методики их оценки, решению которой посвящена данная статья, можно считать весьма актуальной [1].

Для того, чтобы рассмотреть проблему повышения инвестиционной активности бюджета, необходимо, прежде всего, начать с изучения теоретических аспектов инвестиционной деятельности, которая является важнейшим элементом финансовых отношений, отражает их результаты и влияет на дальнейшее их развитие.