

Анализируя данные таблицы, можно сказать, что наблюдается положительная динамика по объему привлечения средств международных кредитно-финансовых организаций. На 01.01.2009 в целом средства составляли \$431 млн., а к 01.01.2010 эта цифра увеличилась в 2 раза. Это свидетельствует о том, что политика ОАО «Белагропромбанк» в области привлечения иностранных ресурсов реализуется в полной мере и является эффективной на практике.

В целом произведенные ОАО «Белагропромбанк» в 2009 г/ объемы заимствований под реализацию целевых внешнеторговых проектов составили \$439,1 млн. и увеличились на 22,6% по сравнению с предыдущим годом. А уже на 01.01.2011 эта цифра составила \$748,5 млн., что почти в 2 раза больше, чем за 2009 год.

В 2009 г. банком было привлечено несвязанных заимствований из-за рубежа на сумму \$93,5 млн., из них \$43,5 млн. было получено благодаря успешному завершению сделки по синдицированному кредитованию, в которой приняли участие 9 кредитно-финансовых организаций из 5 европейских стран [2]. Следует отметить, что в 2009 г. ОАО «Белагропромбанк» стал единственным из белорусских банков, который сумел осуществить проект на мировом рынке синдицированного кредитования.

В целях привлечения инвестиций в экономику через банковский сектор РБ целесообразно:

- 1) постоянно проводить мониторинг потенциала привлечения иностранных инвестиций в РБ, оценивать проблемы и перспективы, связанные с их привлечением;
- 2) необходимо совершенствовать и развивать законодательную базу;
- 3) укреплять и развивать банковский сектор;
- 4) обеспечивать дальнейшее упрощение налоговой системы и снижение налоговой нагрузки;
- 5) крайне необходимо сотрудничество с международными организациями;
- 6) реализовывать комплекс мер по формированию положительного имиджа Республики Беларусь за рубежом.

Следует отметить, что непосредственная реализация данных мероприятий на практике позволит привлечь инвестиции в экономику РБ.

Год за годом присутствия на внешних рынках ОАО «Белагропромбанк» выстраивает репутацию стабильного, надежного и обязательного заемщика, а также репутацию страны, в экономической среде которой он работает. Положительная динамика показателей деятельности банка, стремительное развитие международного сотрудничества позволяет использовать новые инструменты для привлечения иностранных денежных средств в нашу страну. На сегодняшний день сохранение авторитета и созданного имиджа банка является задачей номер один.

Список цитированных источников

1. Официальный сайт ОАО «Белагропромбанк» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.belapb.by/> – Дата доступа: 1.11.2011.
2. Аверченко, Ю. Синдикат не желаете? // Газета ОАО «Белагропромбанк». – 2009. – № 20. – С. 1, 8.

УДК 336.27

Данилюк А.В.

Научный руководитель: к.э.н. Наумчик С.О

Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации, г. Гомель, РБ

ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

Проблема определения кредитоспособности заемщика актуальна с момента возникновения банков. Каждая кредитная сделка банка и кредитополучателя сопровождается определенной долей риска, связанного с вероятностью невозврата кредита, неуплаты процентов, нарушением сроков погашения кредита и других условий кредитного договора. При этом сложность оценки кредитоспособности заемщика вынуждает финансовые институты разрабатывать и применять различные прикладные методики, позволяющие минимизировать потерю кредитных ресурсов.

Исходя из этого, цель данного исследования очерчена как поиск и обоснование наиболее эффективного метода оценки кредитоспособности организации-заемщика с позиции минимизации кредитного риска.

В основе исследования лежат труды таких ученых-экономистов, как О.И. Лаврушин [1], Р.С. Лысюк [2], Г.В. Савицкая [3] и др.; зарубежные модели оценки кредитоспособности Альтмана, Р. Лиса, Ж. Кохана и М. Голдера; а также методики оценки кредитоспособности заемщиков, применяемые в банковской практике. На основе сравнения положительных и отрицательных сторон различных методик выявлен наиболее эффективный подход к оценке кредитоспособности клиента коммерческого банка.

Оценка кредитоспособности организации-заемщика осуществляется двумя способами: качественный анализ (деловая и финансово-экономическая репутация потенциального заемщика) и количественный анализ (метод оценки кредитоспособности заемщика на основе системы финансовых коэффициентов; метод оценки кредитоспособности на основе анализа денежных потоков; метод оценки кредитоспособности, основанный на анализе делового риска).

При оценке кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов применяются в основном следующие пять групп коэффициентов:

- коэффициенты ликвидности, характеризующие способность заемщика рассчитываться по своим долгам;
- коэффициенты прибыльности, отражающие эффективность деятельности заемщика;
- коэффициенты финансового левериджа, оценивающие соотношение собственного и заемного капитала;
- коэффициенты оборачиваемости, характеризующие деловую активность кредитополучателя;
- коэффициенты обслуживания долга, показывающие, какая часть прибыли поглощается процентными и фиксированными платежами.

Множество аналитических коэффициентов указанного метода позволяет оценить текущее состояние дел заемщика путем сравнения их с нормативными значениями. Однако анализ кредитоспособности заемщика только лишь на основе количественных показателей не дает точной оценки, так как неизученными остаются качественные показатели. Коэффициентный метод анализа не позволяет учесть политические и общеэкономические изменения в стране, изменения организационной структуры управления субъекта хозяйствования, смену форм собственности и т.д.

Учет исключительно количественных показателей приводит к нивелированию особенностей, присущих конкретному заемщику, которые также влияют на его кредитоспособность и на решение о выдаче ему кредита.

Недостатком коэффициентного метода также является то, что аналитические коэффициенты рассчитываются по данным отчетности, характеризующей состояние дел организации в предыдущем периоде на конкретную дату.

Устранить этот недостаток позволяет применение **метода анализа денежного потока**. Он представляет собой способ оценки кредитоспособности клиента коммерческого банка, в основе которого лежит использование фактических показателей, характеризующих оборот средств у клиента в отчетном периоде.

Данный метод имеет две разновидности: прямой и косвенный. Прямой метод характеризуется использованием валовых денежных потоков, в то время как при косвенном методе денежные потоки отражаются в чистом виде.

Недостатком косвенного метода является то, что он менее точен, поскольку основан не на валовых, а на чистых денежных потоках (разница в арифметических итогах), что указывает на меньшую информативность.

Недостатком прямого метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств организации. Кроме того, данный метод требует больших затрат времени, а полученная с его использованием отчетность менее полезна.

Метод оценки кредитоспособности, основанный на анализе делового риска, основан на том, что кругооборот фондов заемщика может не завершиться в срок и с предполагаемым эффектом. Факторами делового риска являются различные причины, приводящие к прерывности или задержке кругооборота фондов на отдельных стадиях. Факторы делового риска можно сгруппировать по стадиям кругооборота. К ним относятся:

I стадия – создание запасов: количество поставщиков и их надежность; мощность и качество складских помещений; отдаленность поставщика; соответствие способа транспортировки характеру груза и т.д.

II стадия – стадия производства: наличие и квалификация рабочей силы; возраст и мощность оборудования; загруженность оборудования; состояние производственных помещений.

III стадия – стадия сбыта: количество покупателей и их платежеспособность; степень защиты от неплатежей покупателей; степень конкуренции в отрасли.

Недостаток метода оценки кредитоспособности, основанного на анализе делового риска, связан со спецификой отрасли заемщика. Необходимо учитывать влияние на развитие данной отрасли альтернативных отраслей, систематического риска по сравнению с экономикой в целом, подверженность отрасли цикличности спроса, постоянство результатов в деятельности отрасли и т.д.

Кроме методов оценки фактической кредитоспособности заемщика существуют способы моделирования уровня его кредитоспособности, к которым относятся модели, основанные на статистических методах оценки, модели ограниченной экспертной оценки, модели непосредственной экспертной оценки.

Статистические модели оценки кредитоспособности основаны на расчете кредитного рейтинга по формуле, включающей как количественные факторы – финансовые коэффициенты, так и некоторые качественные факторы, но стандартизированные и приведенные к количественному значению аспекты деятельности заемщика, к примеру, отраслевые особенности, кредитная история.

Процесс функционирования статистической модели проходит три этапа:

- определяются переменные (финансовые коэффициенты), оказывающие влияние на значение кредитного рейтинга;
- на основе статистических данных прошлых периодов определяется влияние каждого фактора на уровень кредитоспособности, что находит отражение в весе коэффициента;
- текущие переменные взвешиваются по степени влияния, и определяется значение рейтинга, выраженное в баллах. Различные баллы соответствуют различным классам кредитоспособности.

Экономические расчеты в данном случае проводятся с применением программных средств и минимальным действием человеческого фактора.

Модели ограниченной экспертной оценки основаны на применении статистических методов с последующей корректировкой на основании неких качественных параметров. Например, балльное значение рейтинга может быть скорректировано на несколько баллов в зависимости от мнения кредитного инспектора.

Модели непосредственно экспертной оценки используются банками при определении кредитоспособности крупных и средних заемщиков. Экономисты рассчитывают эти показатели индивидуально по каждому заемщику.

Преимуществом данных моделей является их высокая степень адаптации к изменяющейся макроэкономической ситуации в стране. При улучшении (ухудшении) общей экономической обстановки банку необходимо лишь внести корректировки в нормативные значения показателей, разбивающие их на категории, либо изменить величину суммы баллов, необходимых, чтобы отнести заемщика к тому или иному классу кредитоспособности.

Еще одной из существенных проблем при оценке кредитоспособности заемщика выступает достоверность информации, без которой невозможно реально и эффективно оценить степень риска будущих финансовых вложений кредитных ресурсов в тот или иной хозяйствующий субъект. Данная проблема может быть вызвана рядом причин объективного и субъективного характера. Нельзя исключать и сознательное искажение внутренней и внешней информации ее составителями с целью обмана пользователей в отношении финансовой устойчивости и доходности деятельности хозяйствующего субъекта.

От того, какого качества и достоверности информация представлена заемщиком в банк или получена самим кредитором, во многом зависит оценка вероятности выполнения заемщиком кредитных обязательств. В связи с этим эффективно было бы создание специализированных организаций, которые вместо банков занимались исключительно оценкой кредитоспособности заемщиков, тем самым освобождая их от этой работы, после чего передавать им готовые результаты оценки.

Эти организации могли бы создаваться в виде кредитных рейтинговых агентств, в форме акционерного общества. Контрольный пакет акций этих обществ принадлежал бы государству в целях эффективного управления и контроля за их деятельностью. Их деятельность в общем виде могла бы состоять из следующих этапов:

- 1) получение заявки на оценку кредитоспособности от банка либо от самого потенциального заемщика;
- 2) сбор необходимой для оценки информации;
- 3) оценка кредитоспособности заемщика кредитными экспертами;
- 4) передача результатов оценки в банк;
- 5) получение агентством вознаграждения за проделанную работу.

Для банка пользование услугами таких организаций было бы интересно по ряду причин.

Во-первых, банки освободили бы себя от работы по оценке кредитоспособности клиента, которая требует наличия квалифицированных работников, экспертов, затрат рабочего времени.

Во-вторых, банк получал бы результаты, реально и эффективно оценивающие кредитоспособность клиента и степень риска будущих финансовых вложений кредитных ресурсов в тот или иной хозяйствующий субъект. Эффективность результатов обуславливалась бы наличием у рейтинговых агентств опытных экспертов, специального программного обеспечения, сформированных кредитных историй обо всех заемщиках.

Список цитированных источников

1. Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования: учеб. пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КноРус, 2008. – 264 с.
2. Лысюк, Р.С. Методики анализа и оценки кредитоспособности клиентов банка / Р.С. Лысюк, Щуплова Н.С. // Бухгалтерский учет и анализ. – 2010. – №11. – С. 31-40.
3. Савицкая, Г.В. Оценка кредитоспособности субъектов хозяйствования / Глафира Савицкая // Главный бухгалтер. Банковская деятельность. – 2008. – №2. – С. 10-14

УДК 336.221(476)

Салахова Ю.Ш.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Богатырева В.В.

Полоцкий государственный университет, г. Полоцк, РБ

ФОРМИРОВАНИЕ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ И ОСНОВЫ ИХ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

Трудовой ресурс – специфический и важнейший из всех видов экономической ресурс. Как фактор экономического развития, трудовые ресурсы – это работники, которые имеют определенные профессиональные привычки и знания и могут использовать их в трудовом процессе.

Как известно, население – это совокупность людей, которые проживают на определенной территории. Для целей исследования рассмотрим основные категории.