

факторы ведут к образованию вынужденных сбережений, которые прямо влияют на инфляционные процессы в стране. Вынужденные сбережения возникают тогда, когда потребитель в данный момент времени не может приобрести тот или иной товар и ему приходится откладывать определенную сумму, чтобы в будущем удовлетворить свою потребность. Поэтому с целью объективной оценки уровня и последствий инфляции необходимо определять показатель скрытой инфляции на основе следующего коэффициента (формула 2):

$$K_{\text{скр.инф.}} = \frac{\Delta S}{P_{\text{тов.об.}}}, \quad (2)$$

где  $\Delta S$  - прирост вынужденных сбережений населения;

$P_{\text{тов.об.}}$  - розничный товароборот базисного периода.

Прирост вынужденных сбережений рассчитывается по формуле 3:

$$\Delta S = S_{\text{кз}} - S_{\text{нг}} \cdot T_{\text{реализ}}, \quad (3)$$

где  $S_{\text{кз}}$  - сбережения на конец анализируемого периода;

$S_{\text{нг}}$  - сбережения на начало периода;

$T_{\text{реализ}}$  - темпы прироста объема реализации за период.

Индекс общей инфляции определяется как произведение индекса потребительских цен на коэффициент скрытой инфляции по формуле 4:

$$I_{\text{общ}} = I_{\text{пц}} \cdot K_{\text{скр.инф.}}, \quad (4)$$

где  $I_{\text{пц}}$  - индекс потребительских цен, методика расчета которого рассмотрена выше.

( $K_{\text{скр.инф.}}$ ) - коэффициенте скрытой инфляции, определяемый по формуле 2.

На основании такого комплексного индекса – индекса общей инфляции – можно будет реально судить и о темпах роста инфляции, и об ее уровне. Для экспресс-анализа эффективности социально-экономических преобразований, предусмотренных антиинфляционной политикой государства, желательно использовать показатель темпов роста не только индекса потребительских цен, но и общего индекса инфляции.

Итак, выполнив описанные выше исследования и расчеты, я вынужден сделать вывод о том, что методика оценки уровня инфляции, используемая в национальной статистике Республики Беларусь, не является оптимальной и не вполне отвечает требованиям развития социально-ориентированной рыночной экономики. Для того, чтобы антиинфляционная политика была эффективной, она должна опираться на такие статистические показатели, которые объективно отражают все проявления инфляционных процессов, что позволит принимать адекватные меры по устранению их причин и реально повысить уровень жизни населения.

## ПЕРСПЕКТИВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

*Автор: Новицкая М.Н., студентка 3 курса  
Научный руководитель: Н.А. Михальчук, ст. преподаватель  
Брестский государственный технический университет*

За последние годы в Республике Беларусь произошли качественные сдвиги в работе финансового сектора. Начавшийся процесс обеспечил приток финансовых ресурсов в банковскую сферу. Приток финансовых ресурсов оказывает существенное влияние на увеличение возможностей финансирования экономического роста страны, в то же время, для кредитных организаций увеличивается риск невозврата размещаемых активов. Решение возникшего вопроса предусматривает минимизацию рисков данного типа с помощью создания кредитного бюро и института государственной регистрации кредитов.

В большинстве стран мира кредиторы (банки, финансовые компании и др.) на постоянной основе обмениваются информацией о платежеспособности заемщиков через кредитное бюро. Именно этот институт способствует решению проблемы асимметричности информации в сфере финансового посредничества.

Асимметричность информации (asymmetric information) определяется в экономической литературе как недостаточность сведений о партнере, доступных при заключении сделки, что ведет к неэффективности распределения кредитных ресурсов. Следовательно, кредитор обычно не в состоянии оценить будущие доходы и риски, связанные с инвестиционными проектами, для осуществления которых заемщик берет ссуду, поэтому банк устанавливает одинаковые процентные ставки по кредитам для всех, что порождает проблему "неблагоприятного выбора".

Мировая практика применения кредитного бюро показала, что существует ощутимая общая выгода от его деятельности:

1) повышается уровень сведений банков о потенциальных заемщиках, предоставляется возможность более точного прогнозирования возвратности ссуд. Кредиторы могут эффективно определять направление и цену ссуды, уменьшая риск возникновения проблемы неблагоприятного выбора;

2) уменьшается плата за поиск информации, которую взимали бы банки со своих клиентов. Это в свою очередь ведет к выравниванию информационного поля внутри кредитного рынка и заставляет кредиторов устанавливать конкурентные цены на кредитные ресурсы. Более низкие процентные ставки увеличивают чистый доход заемщиков и стимулируют их деятельность;

3) формируется своего рода дисциплинирующий механизм для заемщиков. Каждый заемщик знает, что в случае невыполнения своих обязательств возникнут сложности в привлечении заемных источников финансирования. Данный инструмент также повышает стимул заемщика к возврату кредита, уменьшая риск недобросовестного поведения.

Механизм действия кредитного бюро заключается в следующем:

1) создание кредитного бюро представляет собой проект по формированию глобальной компьютерной базы данных по накоплению, хранению и анализу информации о добросовестном исполнении субъектами права – физическими и юридическими лицами – своих обязательств по возврату денежных средств;

2) объектами обработки базы данных являются долговые обязательства субъектов хозяйствования;

3) все сделки, имеющие кредитный характер, подлежат регистрации и отслеживанию в кредитном бюро. В результате данного мониторинга в базе данных накапливается информация обо всех кредитных сделках и ходе их исполнения, а также о деловой репутации заемщиков и их финансовом положении. Следовательно, оно предоставляет возможность не только получить аналитическую информацию по конкретному субъекту хозяйствования, но и статистическую по различным отраслям.

К числу наиболее важных факторов, оказывающих влияние на характер кредитных отношений, следует отнести:

- наличие излишней регламентации процесса банковского кредитования и большого количества административных ограничений, влияющих на кредитную политику банков и их доходы;

- нормативно-правовую базу, регулиующую кредитные операции банков и т.д.

В настоящее время в мировой практике сформировались два принципиальных подхода к организационно-правовой форме кредитного бюро, а именно то, что оно:

1) создается либо при Центральном банке, либо при его решающем участии;

2) создается в качестве самостоятельной коммерческой или некоммерческой организации. Однако при этом необходима поддержка Центрального банка. Кроме того, не исключается вариант участия государства в уставном капитале данной организации.

Основными аргументами в пользу первого варианта сводятся к тому, что Национальный банк Республики Беларусь:

• располагает структурой, объединяющей подразделения центрального аппарата и территориальные учреждения, которые обеспечивают контроль за деятельностью всех банковских учреждений;

• имеет уникальную развитую телекоммуникационную сеть, объединяющую все области Республики Беларусь, позволяющую получать, обрабатывать и передавать значительные объемы информации в электронном виде, то есть обеспечивать и решать задачи по управлению базой данных.

Для обеспечения деятельности кредитного бюро на первом этапе достаточно осуществлять контроль за достоверностью информации с помощью дистанционного надзора и проверок состояния кредитного портфеля коммерческих банков.

Однако существует отрицательная сторона создания кредитного бюро при Национальном банке Республики Беларусь. Это обусловлено тем, что НБРБ выступает главным органом банковского надзора страны. В ряде случаев раскрытие информации о качестве кредитного портфеля, составе заемщиков и клиентов конкретно взятой кредитной организации может быть использовано третьей стороной в целях недобросовестной конкуренции, что вступает в противоречие с задачей НБРБ по обеспечению стабильности банковской системы страны в целом.

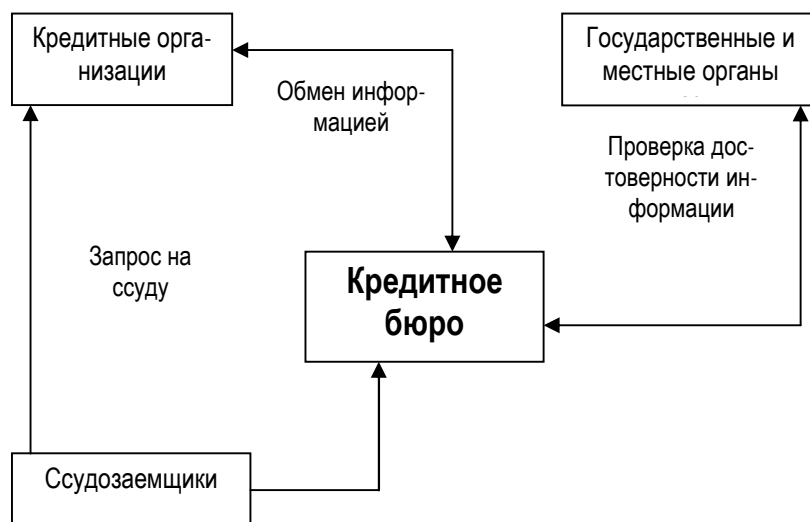
Таким образом, более трудоемким и длительным, но более реалистичным для Республики Беларусь представляется подход, основанный на создании кредитного бюро в качестве самостоятельной коммерческой или некоммерческой организации. Правовой формой этой структуры может быть либо акционерное общество (открытого или закрытого типа), либо некоммерческое партнерство, либо структурное подразделение общественной организации (ассоциации банков, консалтинговой фирмы, рейтингового агентства и т.д.). Такой подход, хотя и сопряжен с дополнительными затратами времени, но больше отвечает рыночным принципам функционирования экономики и практике большинства стран.

Тем не менее, и в этом случае содействие и поддержка НБРБ не только желательны, но и по всей вероятности необходимы. Анализ международного опыта показывает, что институты кредитных историй во многих странах получают, особенно на начальных этапах своей деятельности, прямую или косвенную поддержку центральных банков и органов исполнительной власти. Кроме того, представляется целесообразным активно привлекать к работе кредитного бюро аудиторские фирмы, имеющие высокую деловую репутацию и опыт работы на белорусском рынке.

Согласно вышеизложенному, механизм действия кредитного бюро в Республике Беларусь сводится к следующему: для оперативного получения информации, ее обработки кредитное бюро создает автоматизированную систему обработки данных (АСОД). Идентификацию кредита, предоставленного конкретному ссудозаемщику, можно осуществлять по коду ОКПО или учетному номеру налогоплательщика - для юридических лиц, и по паспортным данным - для физических лиц (рис.1.).

Реестры кредитных историй призваны служить индикативным инструментом на стадии предварительной оценки рисков, когда требуется первичная независимая оценка данных о потенциальном ссудозаемщике. При этом в деловом сообществе постепенно будет формироваться мнение, что заемщик не может рассчитывать на статус первоклассного, если не

соглашается передавать сведения о себе в кредитное бюро. В том случае, когда заемщиком выступает физическое лицо, передача данных в кредитное бюро может рассматриваться в качестве необходимого условия получения потребительского кредита.



*Рис. 1. Механизм действия кредитного бюро*

Вся информация может разделяться на несколько категорий важности и значимости. Тем самым кредитное бюро сможет обеспечить адекватный доступ клиентов к базе данных, в соответствии с характером предоставляемой информации и, как следствие, будет стимулировать своих клиентов предоставлять наиболее подробную и качественную информацию. При этом обеспечение максимальной защиты информации от несанкционированного доступа - важнейший фактор успешной работы кредитного бюро. В целях пресечения недобросовестного использования информации кредитное бюро уведомляет о поступившем запросе владельца кредитной истории. Если информация предоставляется по просьбе заемщика, то кредитное бюро устанавливает регламент ее последующего раскрытия и распространения.

Помимо кредитных бюро во многих странах существует институт государственной регистрации кредитов. Его особенность состоит в том, что он создается для регистрации сделок ипотечного кредитования и закладных под недвижимость.

В современной рыночной экономике значение ипотечного кредитования как инвестиционного инструмента велико: для заёмщика ипотека – дополнительная возможность получения средств на длительные сроки для решения жилищной проблемы, для кредитного института - устойчивое функционирование со стабильными доходами и гарантией возврата кредита, для экономики в целом – постоянные инвестиции в жилищный сектор, становление рыночных отношений в смежных отраслях экономики. А самое главное, это решение социальных проблем.

За 2005 год в Республике Беларусь происходили существенные изменения в банковской системе, как одной из главных составляющих экономической среды: наблюдалась положительная тенденция в привлечении денежных средств населения, а также в развитии и совершенствовании различных видов кредитования.

В области кредитования населения сохраняется устойчивая тенденция роста объемов кредитной задолженности населения по двум основным направлениям кредитования:

- 1) на финансирование недвижимости;
- 2) на потребительские цели.

За 2005 год объем кредитной задолженности физических лиц увеличился на 70.1%<sup>8</sup> или на 1351.7 млрд. рублей и по состоянию на 01.01.2006 составил 3279.4 млрд. рублей. Причем, рост объемных показателей обусловлен не только увеличением объемов кредитования на финансирование недвижимости, в том числе за счет льготных кредитов на строительство жилья, но и динамичным развитием потребительского кредитования. За 2005 год объем задолженности населения по кредитам, выданным на потребительские цели, увеличился на 90%, на недвижимость – на 60%. Динамика кредитной задолженности населения приведена в прил. 1.

В среднем на одного жителя республики на начало 2005г. приходилось 196.7 тыс. рублей или 90.6 долларов США в эквиваленте кредитной задолженности по кредитам, выданным на финансирование недвижимости и потребительские цели, а на 01.01.2006 уже 336.3 тыс. рублей или 156.3 доллара США в эквиваленте.

Согласно вышеизложенному, работа по минимизации рисков белорусских коммерческих банков должна строиться на аналогичным подходам, принятым в развитых странах Европы. Управление риском предполагает анализ каждой отдельной ссуды и кредитного портфеля банка в целом.

Кредитование индивидуальных заемщиков имеет специфические риски. Отсутствие необходимого опыта кредитования населения, достаточно высокий уровень трудовых затрат, связанных с оформлением потребительских ссуд, а также отсутствие необходимой информационной базы для надежной оценки кредитоспособности заемщиков создает сегодня повышенные риски. Вместе с тем по мере стабилизации экономики, преодоления инфляционных тенденций, приобретения необходимого опыта в данной сфере банки смогут постепенно расширить практику ипотечного кредитования населения.

Выходом из данной ситуации может стать создание института государственной регистрации кредитов в Республике Беларусь. Основное его отличие от кредитного бюро состоит в том, что предоставление информации в базу данных является обязательным условием. При этом вся информация должна быть стандартизированной (например, кредиты выше установленного уровня, выданные за определенный временной интервал) и содержать в основном данные о кредите, а не о самом заемщике.

Данный институт в Республике Беларусь должен располагаться и управляться Национальным банком, так как именно он является главным органом банковского надзора. Доступ к информации должен предоставляться только уполномоченным сотрудникам Национального банка (в основном для поддержания базы данных и под жестким контролем соблюдения конфиденциальности информации).

Таким образом, создание института государственной регистрации в Республике Беларусь будет способствовать:

- 1) снижению риска невозврата ссуды;
- 2) своевременному выявлению проблемных кредитов, и, при необходимости, разработке плана мероприятий по работе с ними;
- 3) отсутствию необходимости страховать кредитно-финансовые риски, отсутствию затрат на выплату агентских вознаграждений обслуживающим кредит банкам, что в конечном счёте существенно снижает стоимость кредита для заёмщика.

Создание положительного имиджа Республики Беларусь в целом и заемщиков, в частности, во многом определяется степенью транспарентности (прозрачности), которая включает в себя достоверность, своевременность и полноту раскрытия информации.

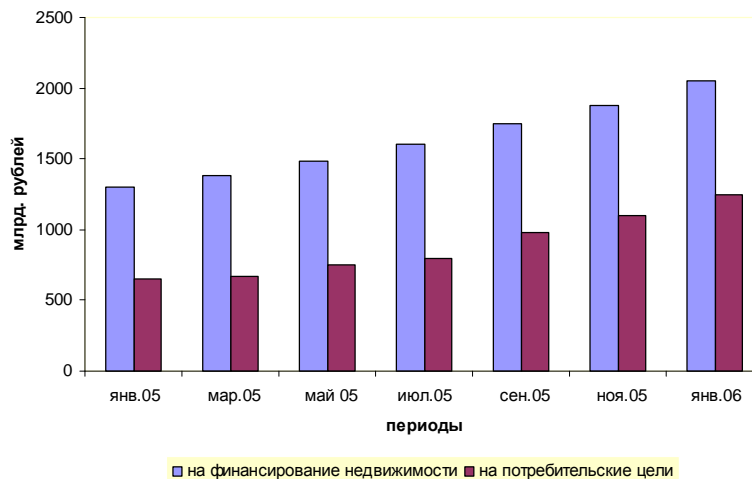
---

<sup>8</sup> <http://www.nbrb.by/publications/sb-delo.as>

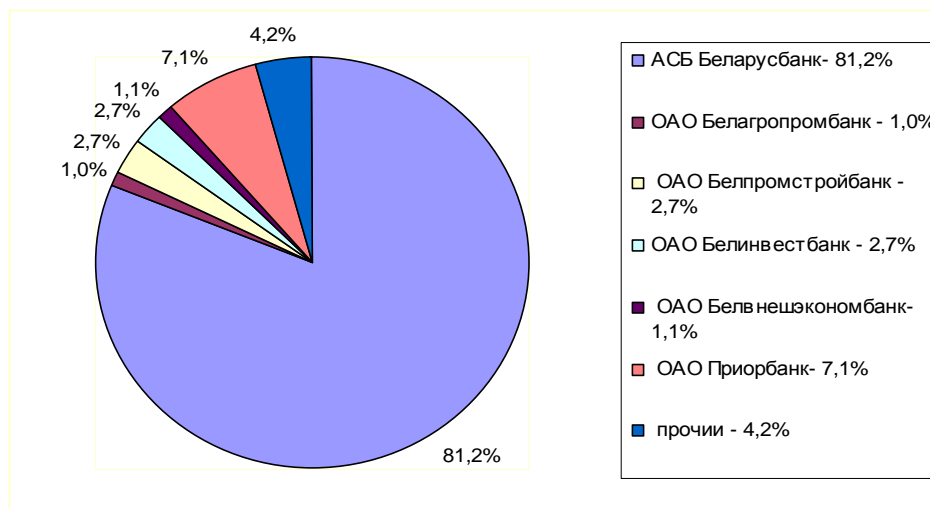
Без данного процесса невозможно обеспечить благоприятный инвестиционный климат, повысить уровень управления рисками и рейтинговые оценки заемщиков.

Использование опыта зарубежных стран позволит нам убедиться в наличии несомненной связи между открытостью и эффективностью финансового посредничества.

### Динамика кредитной задолженности населения в 2005 году



### Распределение кредитной задолженности населения в разрезе банков по состоянию на 01.01.2006



### МОДЕЛЬ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ БАНКРОТСТВА НА ОСНОВЕ РАСЧЕТА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

*Автор: Самусевич Д.Н., студент 3 курса  
 Научный руководитель: Е.В. Черноокая, ассистент  
 Брестский государственный технический университет*

Банкротство является кризисным состоянием и его преодоление требует специальных методов финансового управления. Рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов диагностики банкротства и разработала методику принятия управленческих решений в условиях угрозы банкротства.