

**ПРОБЛЕМЫ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ****Введение**

Банковские услуги в виде кредитных операций позволяют предприятиям решать временные финансовые проблемы, осваивать новые технологии без изъятия средств из бюджета предприятий, стабилизировать экономику убыточных предприятий путем финансирования их программ по выходу из кризиса и косвенно способствуют решению проблем неплатежей, безработицы, слабой социально-экономической защищенности граждан. Решая проблемы других субъектов хозяйствования и оказывая им помощь, банковские учреждения иногда сами оказываются в затруднительном положении в связи с невозможностью взыскания предоставленных денежных средств в виде кредитов.

На современном этапе развития кредитных отношений банков Республики Беларусь актуальной проблемой является разработка эффективной системы финансовой диагностики кредитозаемщиков. Её результаты должны быть обоснованы реальными фактами. Такие факты можно получить с помощью целенаправленного анализа состояния предприятия на основе сопоставления экономических, юридических и социальных факторов, по результатам которого можно принять обоснованное решение о финансовом состоянии предприятия. Также необходимо выбрать правильную и наиболее оптимальную методику диагностики кредитоспособности заемщика.

Анализ и проблемы финансовой диагностики рассматривались в работах таких исследователей, как Ковалев А.И., Шерemet А.Д., Альтман Э., Савицкая Г.В. и др. Стоит отметить, что большинство авторов в своих методиках акцентируют внимание только на финансовых показателях, характеризующих платежеспособность в конкретный момент времени, не учитывая факторы, влияющие на финансовое благополучие субъекта хозяйствования в длительной перспективе.

**Цель.** При написании статьи автор ставит перед собой цель доказать, что при выдаче кредита банковскому учреждению необходимо при проведении финансовой диагностики заемщика акцентировать своё внимание на определении уровня инвестиционного потенциала и риска.

**Основная часть**

Участие банков в финансировании инновационного развития реального сектора экономики определяет необходимость пересмотра основных принципов кредитования, на которых базируется в настоящее время деятельность банковского сектора. В качестве традиционных принципов кредитования выступают принцип срочности, возвратности, обеспеченности, целевого характера использования и платности. Следует отметить, что данные принципы будут иметь место только при наличии кредитоспособного клиента, способного своевременно и в полном объеме вернуть кредит и уплатить проценты.

Срочность кредита предполагает, что возвращать кредит следует заемщиком не в любое приемлемое для него время, а в точно определенный срок, установленный кредитным договором. Нарушение срока возврата кредита является для кредитора основанием применить к заемщику штрафные санкции (например увеличение взимаемого процента), а при дальнейшей просрочке – досрочное возвращение кредита в полной сумме и процентов по кредиту в судебном порядке.

Следует отметить, что возвратность кредита означает нормальное функционирование банка и всей банковской системы, и, соответственно, возвратность кредита имеет немаловажное значение для стабильного функционирования всей экономики.

На современном этапе становления и развития банковской системы, в условиях нестабильной экономической обстановки в Республики Беларусь проблема обеспечения своевременной возвратности кредита является одной из наиболее важных практических задач, стоящих перед коммерческими банками. Следует отметить, что в 2011 г. происходит снижение доли проблемных долгосрочных кредитов юридических лиц в общей величине долгосрочного кредитования с 2,1% в 2009 г. до 0,2% [1].

Возвратность кредита тесно взаимосвязана с его обеспечением, т.е. зависит от способности заемщика предоставить необходимые и достаточные гарантии своевременного возврата кредита. Обеспеченность кредита выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств.

Способность клиента вернуть инвестиционный кредит носит вероятностный характер, в связи с чем возврат денежных средств, выданных на финансирование инвестиционного проекта, должен быть обеспечен. Поэтому банки должны быть заинтересованы в достижении экономического эффекта при внедрении инвестиционного проекта. Банковский сектор должен проводить активную деятельность в области кредитования, включая и операции с обеспечением.

В настоящее время при кредитовании банковские учреждения проводят пассивную политику, которая заключается только в получении дохода за выданные деньги, при этом не уделяется должного внимания на определение кредитоспособности потенциального заемщика.

Автором предлагается методика определения *инвестиционного рейтинга* для предприятия, которая позволит более детально оценить возможность кредитополучателя возратить запрашиваемую сумму кредита. Для определения рейтинга рассчитывались 10 показателей, которые необходимо было *поранжировать* по убыванию их значимости, т.е. расставить веса. Наиболее важному коэффициенту присваивался вес = 1, наименее = 10. Наш вариант ранжирования представлен в табл. 1.

Таблица 1 – Ранжирование показателей

	Показатели	Вес, $a_n$
X1	Коэффициент абсолютной ликвидности	8
X2	Коэффициент текущей ликвидности	8
X3	Коэффициент быстрой ликвидности	8
X4	Коэффициент автономии	5
X5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	9
X6	Длительность оборота дебиторской задолженности	10
X7	Рентабельность активов	2
X8	Рентабельность продаж	2
X9	Рентабельность собственного капитала	1
X10	Рентабельность продукции	2

Для проверки правильности расстановки весов рекомендуется использовать *формулу суммы арифметической прогрессии* (1), которая дает общую сумму весов для системы из  $n$ -показателей со строгим убыванием:

$$S_n = \frac{a_1 + a_n}{2} \cdot n. \quad (1)$$

Так в нашем случае при  $n = 10$  получаем  $S_n = \frac{1+10}{2} \cdot 10 = 11 \cdot 10 / 2 = 55$ .

Далее определяется сам показатель значимости по *правилу Фишберна*:

$$k_i = \frac{2 \cdot (n - a_n + 1)}{n \cdot (n + 1)}, \quad (2)$$

где  $k_i$  – значимость, определяемая по правилу Фишберна;  $n$  – количество показателей;  $a_n$  – вес показателя.

Рассчитаем уровень значимости для показателей (табл. 2):

Таблица 2 – Уровень значимости факторов-показателей

Показатели	Вес, $a_n$	Значимость, $k_i$
X1 Коэффициент абсолютной ликвидности	8	0,055
X2 Коэффициент текущей ликвидности	8	0,055
X3 Коэффициент быстрой ликвидности	8	0,055
X4 Коэффициент автономии	5	0,109
X5 Коэффициент обеспеченности СОС	9	0,036
X6 Длительность оборота ДЗ	10	0,018
X7 Рентабельность активов	2	0,164
X8 Рентабельность продаж	2	0,164
X9 Рентабельность собственного капитала	1	0,182
X10 Рентабельность продукции	2	0,164

Полученные значения рассматриваемых 10 показателей ( $X_i$ ) и их значимости ( $k_i$ ) являются основой для выбора наиболее привлекательных для инвестирования предприятий, для которых рассчитывается комплексный финансовый показатель инвестиционной привлекательности ( $\Omega$ ):

$$\Omega = \sum (X_i * k_i), \quad (3)$$

Проанализировав более 10 предприятий, была выведена следующая рейтинговая шкала (табл. 3).

Таблица 3 – Рейтинговая шкала инвестиционной привлекательности предприятий

Инвестиционная привлекательность	$\Omega$
ВЫСОКИЙ уровень инвестиционной привлекательности	
СРЕДНИЙ уровень инвестиционной привлекательности	от 7,98 до 15,38
НИЗКИЙ уровень инвестиционной привлекательности	менее 7,98

Таким образом, можно определить наиболее инвестиционно привлекательные предприятия, работа с которыми не повлечет возникновению просроченной задолженности для банковской структуры Республики Беларусь.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. Статистический ежегодник 2010. – Мн., 2010.
2. Фишберн, П. Теория полезности для принятия решений. – М.: Наука, 1978. – С. 425.

УДК 658

Ярмольчик Т.В.

Научный руководитель: доцент Сланик Ю.Н.

### ТРАНСАКЦИОННЫЕ ИЗДЕРЖКИ: ИХ СУЩНОСТЬ, ПОНЯТИЕ И ВИДЫ

**Актуальность темы.** В настоящее время для оформления различных фактов хозяйственной жизни используются более 450 видов договоров. При их заключении возникают так называемые транзакционные издержки, детальные исследования вопросов учета которых в РБ отсутствуют. Это приводит к искажению финансовой отчетности, а информация, представленная в ней, не является полной и достоверной.

**Цель работы** – изучение понятия транзакционных издержек, их классификации и разработка на этой основе теоретических и методических положений, а также рекомендаций по формированию эффективной системы управления транзакционными издержками.