

**ПРОБЛЕМЫ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ
В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Гученко Е.В., студент 3-го курса

Научный руководитель: ст. преподаватель Н.Г. Кот
*УО «Брестский государственный технический университет»,
г. Брест, Республика Беларусь*

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 способствует 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. Ее 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 проблемы финансовой диагностики рассматривался 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.

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

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 кре-

дитования 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.

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, в ходе обеспечения выступает сам инвестиционный проект, т.е. доходы, которые будут получены в ходе его реализации в будущем. 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 вернуть запрашиваемую сумму кредита. Для определения рейтинга рассчитывались 10 показателей, которые необходимо было проранжировать по убыванию их значимости, т.е. расставить веса.

Наиболее важному коэффициенту присваивался вес = 1, наименее = 10. Наш вариант ранжирования представлен в таблице 1.

Таблица 1

Ранжирование показателей

№ п/п	Показатели	Вес,
1.	Коэффициент абсолютной ликвидности	8
2.	Коэффициент текущей ликвидности	8
3.	Коэффициент быстрой ликвидности	8
4.	Коэффициент автономии	5
5.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	9
6.	Длительность оборота дебиторской задолженности	10
7.	Рентабельность активов	2
8.	Рентабельность продаж	2
9.	Рентабельность собственного капитала	1
10.	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:

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

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

Далее определяется сам показатель значимости по правилу Фишберна [2]:

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

где k_i – значимость, определяемая по правилу Фишберна;

n – количество показателей;

a_n – вес показателя.

Рассчитаем уровень значимости для показателей (таблица 2).

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 (Ω):

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

Таблица 2

Уровень значимости факторов-показателей

№ п/п	Показатели	Вес,	Значимость, k_i
1.	Коэффициент абсолютной ликвидности	8	0,055
2.	Коэффициент текущей ликвидности	8	0,055
3.	Коэффициент быстрой ликвидности	8	0,055

4.	Коэффициент автономии	5	0,109
5.	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	9	0,036
6.	Длительность оборота дебиторской задолженности	10	0,018
7.	Рентабельность активов	2	0,164
8.	Рентабельность продаж	2	0,164
9.	Рентабельность собственного капитала	1	0,182
10.	Рентабельность продукции	2	0,164

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

Таблица 3

Рейтинговая шкала инвестиционной привлекательности предприятий

Инвестиционная привлекательность	Ω	Класс кредитоспособности
ВЫСОКИЙ уровень инвестиционной привлекательности	более 15,38	1
СРЕДНИЙ уровень инвестиционной привлекательности	от 7,98 до 15,38	2
НИЗКИЙ уровень инвестиционной привлекательности	менее 7,98	3

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

Список использованных источников:

1. Статистический ежегодник – 2017. – Мн., 2017.
2. Фишберн П. Теория полезности для принятия решений. М.: Наука, 1978. – С.425.

УДК 338.2

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЕВРАЗИЙСКОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОЮЗА**

Демянчук А.Р., студентка 4-го курса

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Л.Н. Кравченко
БГТУ им. В.Г. Шухова, г. Белгород, Россия

В настоящее время все более укрепляется мнение о том, что только объединение экономических потенциалов отдельных стран, развитие их сотрудничества дают шанс выстоять в конкурентной борьбе на общемировых рынках товаров, услуг, капитала, труда.

Международные экономические интеграции – это форма международных экономических отношений, из-за которых процесс общественно-