

хозяйственных взаимоотношений с ними. Управление задолженностью представляет собой поиск наиболее выгодных практических решений между максимальным извлечением прибыли в зависимости от роста продаж, ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности благодаря кредитной политике и издержкам, связанным с реализацией этой политики. Руководство каждого предприятия должно оказывать влияние на прибыльность и объем дебиторской задолженности через стимулирование дополнительных объемов продаж с помощью предоставления товарного кредита; скидки на продукцию; предоставления и согласования отсрочки платежа.

Внутренними мероприятиями по оптимизации задолженности могут являться: применение эффективных инструментов финансового планирования; повышение эффективности договорной работы на предприятии; проведение эффективной кадровой политики; построение мотивационной системы для персонала. В процессе анализа нужно изучить динамику, состав, причины и давность образования задолженности, установить, нет ли в ее составе сумм, по которым невозможно их взыскание или истекают сроки исковой давности.

Процесс анализа включает следующие этапы:

- изучение состава, структуры и изменения дебиторской задолженности;
- определение качества дебиторской задолженности;
- оценка оборачиваемости дебиторской задолженности;
- анализ состояния расчетов с заказчиками;
- изучение состава, структуры и изменения кредиторской задолженности;
- сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
- оценка оборачиваемости кредиторской задолженности;
- определение платежеспособности организации.

Актуальным вопросом является совершенствование организации работ с должниками по взысканию с них задолженности за отгруженную продукцию. Работу по возврату долга можно поручить: финансовой службе, юридической, коммерческому отделу. После установления причины невозврата задолженности, можно переходить к активным действиям, используя методы воздействия на должников: юридические, экономические, психологические, физические.

Управление и оценка дебиторской задолженности существенно влияет на величину оборотного капитала предприятия, позволяет эффективно использовать временно свободные средства, не допускать появления безнадежных долгов.

В.А. Петухова

ГГУ им. Ф.Скорины (Гомель)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ЗАЕМЩИКОВ НА ОСНОВЕ КРЕДИТНОГО СКОРИНГА

В настоящее время развитию розничного банковского бизнеса способствуют положительные тенденции в экономике, такие, как повышение деловой активности во многих отраслях, увеличение денежных доходов населения, по-

вышение уровня доверия к банковской системе. Наиболее востребованными банковскими услугами являются услуги, связанные с кредитованием физических лиц. Об этом свидетельствует устойчивая тенденция роста объемов кредитной задолженности физических лиц. Следует отметить, что в течение 2003–2006 гг. белорусский кредитный рынок пережил бум потребительского кредитования. К началу 2007 г. рынок кредитования населения в своем развитии прошел фазу первоначального становления и насыщения и продолжал демонстрировать достаточно высокие темпы роста. За период с 01.01.2001 по 01.01.2007 задолженность населения по кредитам на потребительские цели увеличилась почти в 200 раз. За 9 месяцев 2007 г. она возросла на 676,4 млрд р. (около 315,3 млн дол. США), или на 28,2 %, и составила около 3,1 трлн р. (около 1,5 млрд дол. США). Удельный вес задолженности на потребительские цели на 01.10.2007 составил 42,8 % от общего объема задолженности физических лиц по кредитам.

Вместе с тем наращивание объемов кредитования физических лиц сопряжено с рядом трудностей данного вида услуг. Прежде всего, это потери времени от рассмотрения каждой отдельной заявки на получение кредита в кредитном комитете, как это осуществляется с заявками юридических лиц. Кроме того, у физических лиц единственная подтверждаемая информация – это данные паспорта и справка с места работы о заработной плате. Очевидно, что банки в условиях жесткой конкуренции нуждаются не только в точной, но и в достаточно быстрой системе оценки риска частного заемщика. Эффективное решение этой проблемы уже давно существует и с успехом применяется в западных странах – это система кредитного скоринга.

Под кредитным скорингом понимается быстрая, точная и устойчивая оценка кредитного риска, имеющая научное обоснование. Скоринг является математической моделью, которая соотносит уровень кредитного риска с параметрами, характеризующими заемщика. В самом упрощенном виде скоринговая модель представлена как сумма определенных характеристик с различными весовыми коэффициентами. Сравнение значения кредитного скоринга, полученного для конкретного заемщика, со специфичной для каждой модели скоринга пороговой оценки позволяет упорядочить заемщиков по степени возрастания кредитоспособности. Сложностью данной системы является ее привязанность к огромному числу факторов экономического, социального, психологического, демографического характера. При этом из множества факторов, влияющих на убыточность, необходимо выделить наиболее существенные и привести их к количественному значению. Кроме того, указанные факторы достаточно подвижны, поэтому необходимо наблюдать, как они изменяются во времени (с изменением общественных и экономических условий).

В Беларуси первыми банками, внедрившими простейшие пилотные проекты на основе скоринга, стали ОАО «Белгазпромбанк», ЗАО «Абсолютбанк», ЗАО «РРБ-банк», ОАО «Паритетбанк», ОАО «Приорбанк». Инновационность и перспективность скоринга состоит в том, что он построен на принципиально новой основе оценки кредитоспособности заемщика. Если в настоящее время

банки работают с конкретными данными, при этом для покрытия убытков используются высокие процентные ставки, то скоринг позволяет спуститься на более тонкие уровни доходности, путем проникновения в психологию клиента, выявления его внутренней нацеленности на возврат кредита, присвоения количественной оценки этим параметрам и выражения их с помощью математической зависимости.

С.А. Пискунова
Филиал БГЭУ (Бобруйск)

ФОНДОВЫЙ РЫНОК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Наличие эффективно функционирующего фондового рынка – одно из условий экономического развития государства. Его главное назначение – аккумуляция свободных денежных средств, их перераспределение в экономике, создание условий для инвестирования. В развитых государствах фондовый рынок выступает важнейшим источником финансирования различных предприятий.

Становление белорусского рынка ценных бумаг происходило в начале 1990-х гг. На сегодняшний день в республике выпускаются акции акционерных обществ, облигации юридических лиц, государственные ценные бумаги, депозитные и сберегательные сертификаты и др. В структуре фондового рынка любой страны традиционно выделяют два основных сегмента: рынок государственных ценных бумаг и рынок корпоративных ценных бумаг.

В Республике Беларусь рынок государственных ценных бумаг существует с 1994 г. Выпуск государственных ценных бумаг является одним из методов финансирования бюджетного дефицита. Кроме того, они выпускаются для погашения ранее размещенных займов, сглаживания неравномерности налоговых платежей, финансирование целевых программ и др.

Рынок корпоративных ценных бумаг характеризуется низкой ликвидностью. Большинство сделок с акциями заключается на внебиржевом рынке. К обращению на бирже на 1 января 2007 г. допущены акции 152 эмитентов (195 выпусков), что на 16,5 % меньше, чем на 1 января 2006 г. Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг на 1 января 2007 г. составило 73, из них 27 – банки, 46 – небанковские организации. Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг сокращается (за 2005 г. их количество уменьшилось на 19 юридических лиц, за 2006 г. – на 38). По состоянию на 1 ноября 2007 г. к обращению на бирже допущены акции 154 эмитентов (199 выпусков).

Развитию рынка акций препятствует:

- высокий уровень налогообложения (ставка 40 %). В этой связи для инвестора более привлекательным являются государственные ценные бумаги, на суммы доходов от операций с которыми может быть уменьшена налогооблагаемая база;

БДЭУ Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.

БГЭУ Белорусский государственный экономический университет. Библиотека.

BSEU Belarus State Economic University. Library.

<http://www.bseu.by> elib@bseu.by