

уровня вкладов и кредитов относительно данного базисного периода. На динамику ликвидности влияют три основных фактора: увеличение или уменьшение вкладов, кредитов или инвестиций, изменение величины обязательных резервов вследствие изменения размера вкладов. Проанализировав динамику этих показателей помесячно за предыдущий год, можно с определенной долей вероятности делать прогноз о потребности в ликвидных ресурсах на желаемый период.

Р.А. Ефимов,
студент БГЭУ (Минск)

Сравнительная характеристика методов оценки кредитоспособности

Одним из важнейших элементов системы управления кредитным риском является анализ кредитоспособности заемщика. Под кредитоспособностью понимается способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам.

Мировая и отечественная банковская практика выделила ряд критериев, по которым проводится оценка потенциального ссудозаемщика. К ним относятся: характер и репутация клиента; его капитал, финансовые возможности; обеспечение кредита; конъюнктура рынка и т.д. Эти критерии кредитоспособности определяют содержание способов ее оценки, среди которых можно выделить анализ финансовых коэффициентов (коэффициентный метод); анализ денежного потока; анализ делового риска; анализ менеджмента. Однако на основе анализа менеджмента или делового риска довольно трудно дать абсолютную оценку кредитоспособности, поэтому эти способы наиболее часто используют в качестве дополнения при оценке кредитного риска на основе коэффициентного метода или анализа денежного потока.

В отечественной банковской практике в основе анализа потенциального заемщика лежит *система финансовых коэффициентов*, которая дает характеристику основным аспектам финансового состояния предприятия (платежеспособности, обеспеченности собственными средствами, эффективности деятельности предприятия и пр.). Широкое использование коэффициентного метода характерно и для западных кредитных учреждений. Это объясняется тем, что, несмотря на простоту, коэффициенты позволяют довольно полно проанализировать финансовое состояние клиента, изучить взаимосвязи между различными элементами финансовых отчетов, дают возможность охарактеризовать деятельность заемщика в динамике, со-

поставить с конкурентами и отраслью в целом. Но в то же время коэффициенты — это тот инструмент финансового анализа, который чаще всего переоценивают и которым больше других злоупотребляют.

В связи с этим в развитых странах при оценке кредитоспособности наибольшей популярностью и доверием пользуется метод *анализа денежного потока*, который заключается в сопоставлении оттока и притока денежных средств у клиента за период, соответствующий обычно сроку испрашиваемой ссуды. Принимая во внимание, что анализ денежных потоков проходит через все сферы деятельности предприятия, а приток денежных средств представляет непосредственный источник погашения кредита, то нельзя не согласиться с мнением западных специалистов об исключительной важности этого метода для кредитного анализа. К сожалению, по ряду причин (действующие стандарты бухгалтерского учета и сложившаяся на их основе система отчетности, слабое и не отвечающее требованиям рыночной экономики развитие финансового менеджмента на предприятиях, инфляционные процессы и нестабильность, характерная для нашей экономики) анализ денежных потоков нашими банками практически не применяется. Однако по мере более глубокого развития рыночных отношений и либерализации белорусской экономики, когда у банков появится возможность в большем объеме использовать достижения мирового опыта, анализ денежного потока как способ оценки кредитоспособности заемщика получит должное распространение в практике наших кредитных институтов.

А.Л. Жук,
студент БГЭУ (Минск)

Налоговая политика Республики Беларусь на современном этапе

На современном этапе развития особенно важно, какую налоговую политику проводит государство, так как она играет особую, двойственную роль в экономике. С одной стороны, основная задача налоговой политики — обеспечить достаточные поступления в бюджет; с другой стороны, налоги должны взиматься так, чтобы они не мешали, а напротив — способствовали росту и развитию экономики.

Современная налоговая политика в Республике Беларусь направлена на решение первой задачи — формирование доходов бюджета. Об этом свидетельствует, во-первых, увеличение к 1999 г. налоговой нагрузки до 36,6 % к ВВП. То есть 36,6 % ВВП изымается в