

Поэтому следует, во-первых, определить приоритетные виды деятельности, которые необходимо развивать в СЭЗ, увязав их с правительственными программами развития экспорта и импортозамещения.

Во-вторых, разработать механизм защиты внутреннего рынка, чтобы не допустить использования резидентами зоны льготного статуса для конкурентной борьбы с национальными производителями. Одной из составляющих механизма может стать установление при реализации продукции на внутреннем рынке страны дифференцированного в зависимости от вида товара налога с оборота.

В-третьих, для привлечения реальных инвестиций можно было бы установить на территории зоны льготный валютный, налоговый, таможенный режимы только для иностранных и совместных предприятий. Что касается предприятий-резидентов Беларуси, то, исходя из интересов государства, более целесообразным является предоставление им льгот по производству высокотехнологичной продукции.

О.М. Тимов,
студент БГЭУ (Минск)

Гносеология анализа кредитного портфеля банка

Кредитный портфель банка представляет собой набор выданных кредитов, которые классифицированы определенным образом.

Важная составляющая банковских активов, кредитный портфель играет существенную роль в определении эффективности функционирования банка и в формировании его имиджа. Структура кредитного портфеля по срочности задолженности и его качество оказывают непосредственное влияние на ликвидность банка, которая снижается с ростом доли нестандартных ссуд в портфеле. Если в портфеле банка сконцентрированы повышенные кредитные риски, то возникает необходимость создания резерва, что в конечном счете уменьшает прибыль банка, его налогооблагаемую базу и, следовательно, ведет к снижению рентабельности совершения кредитных операций.

Существенным условием, определяющим эффективность кредитного менеджмента, является проведение комплексного анализа кредитного портфеля банка, который характеризуется как количественными, так и качественными показателями. Основными количественными характеристиками кредитного портфеля является *объем кредитных вложений банка, структура портфеля по отраслевой принадлежности заемщиков, объемы краткосрочных и долгосрочных кредитов, абсолютные показатели движения кредитов*. Качество кредитного портфеля характеризуется *уровнем кредитоспособности и кредитного рейтинга заемщиков, степенью концен-*

трации ресурсов в крупных кредитных рисках, а также удельным весом нестандартных кредитов в портфеле банка.

Информационная база портфельного анализа формируется на основе данных кредитного анализа. Кредитный анализ в банке может проводиться в развернутой форме, экспресс-форме и в форме кредитного мониторинга. Для этого используется методика Национального банка Республики Беларусь по оценке финансового состояния и неплатежеспособности субъектов хозяйствования, наряду с которой в каждом банке разрабатываются собственные методики оценки кредитоспособности клиентов.

Методологическую основу анализа кредитного портфеля составляют *методы финансового анализа, математические и статистические инструменты.*

Основными направлениями финансового анализа является анализ качества и доходности кредитного портфеля. Математические и статистические инструменты позволяют количественно оценить совокупный риск портфеля.

Когнитивный анализ кредитного портфеля использует достижения современных информационных технологий и проводится с помощью программных продуктов, построенных на принципах моделирования и реинжиниринга. Примером когнитивного анализа может служить анализ генных алгоритмов.

Е. П. Широких,
студент БГЭУ (Минск)

Валютная политика как фактор стимулирования экспорта

Для малой страны с открытой экономикой экспорт является важной составляющей экономического развития. Республика Беларусь стремится развивать и стимулировать экспорт ориентированных отрасли промышленности. Однако за январь — сентябрь 1999 г. экспорт продукции снизился по сравнению с аналогичным периодом 1998 г. на 20 %. К проблемам, тормозящим развитие экспорта, можно отнести множественность валютных курсов и завышенный курс белорусского рубля.

В "Основных направлениях денежно-кредитной политики на 2000 год" Национальный банк планирует переход к единому обменному курсу (политика "скользящей фиксации"). Важнейшим условием реализации данной политики является доведение чистых иностранных активов государства (т.е. Национального банка и правительства) до величины, покрывающей размер рублевой денежной массы не менее чем на 100 %, в связи с чем активы только Нацио-

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.
□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.