

*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 ориентированные 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-

нального банка планируется увеличить на 70—100 млн дол. США, в основном за счет выпуска ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, и покупки иностранной валюты. Это может привести к дополнительному давлению на экспортеров, валютная выручка которых является важнейшим источником поступления валютных средств в республику, и вызвать необходимость дополнительной рублевой эмиссии (хотя Нацбанк декларирует ее максимальное ограничение). Это должно повлечь рост спроса на иностранную валюту, девальвацию белорусского рубля, темпы которой, однако, не могут быть обеспечены темпами его плановой девальвации.

Существует и иной способ решения проблемы обменного курса. Опыт развивающихся стран (в частности, азиатских — Кореи, Тайваня, Сингапура) показывает, что девальвация национальной валюты может создать стимул развитию экспорта. Девальвация белорусского рубля до уровня коммерческого курса повысит конкурентоспособность экспорта, что должно, в свою очередь, привести к росту его объема и притоку валюты. Однако следует учитывать зависимость промышленности республики от импортируемых ресурсов. Поэтому необходимо одновременно с девальвацией создать механизм доступа экспортеров к необходимым импортным ресурсам без уплаты пошлин. Целесообразно также проводить жесткую денежно-кредитную политику, целью которой будет максимальное снижение уровня инфляции. Первоначально следует сохранить обязательную продажу валютной выручки на уровне 10—15 % по завышенному курсу и полученные от нее средства направлять на закупку энергоносителей, чтобы не допускать чрезмерной инфляции вследствие роста цен на них. Однако оставшаяся часть валютной выручки должна оставаться в полном распоряжении экспортеров. Целесообразно также регулировать спрос на валюту путем декларирования целей использования при покупке.

Переход к доминированию рыночных методов в государственном регулировании валютного курса, помимо прочего, привлечет инвестора и позволит Беларуси участвовать в кредитных линиях Всемирного банка и ЕБРР.

*А.М. Ястреб,*  
студент БГЭУ (Минск)

### **Финансовая устойчивость страховщика, ее основные критерии**

Под финансовой устойчивостью следует понимать способность страховщика обеспечить принятые на себя обязательства перед страхователями. Однако для страховой деятельности важна способ-