

- удельный вес затрат на персонал в стоимости произведенной продукции;
- затраты на одного списочного работника;
- ресурсоотдача затрат на персонал;
- рентабельность затрат на персонал;
- удельный вес затрат на развитие персонала в общей сумме затрат на персонал;
- рентабельность затрат на развитие персонала.

Таким образом, необходимость усиления регламентации кадровой деятельности локальными нормативно-правовыми актами обусловлена объективными причинами специфики рыночной экономики и повышения значимости человеческого капитала организации. Это позволит, с одной стороны, обеспечить реализацию принципов государственной кадровой политики Республики Беларусь на микроуровне, с другой стороны, сохранять высококвалифицированных работников, обеспечивающих инновационное развитие национальной экономики.

Литература:

1. Шимов, В.Н. Инновационное развитие экономики Беларуси: движущие силы и национальные приоритеты: монография / В.Н. Шимов, Л.М. Крюков. – Минск: БГЭУ, 2014. – 200 с.
2. Галешова, Е.И. Направления совершенствования кадровой деятельности в организациях / Е.И. Галешова // Вестник Витебского государственного технологического университета. – 2014. – № 26. – С. 161-171.
3. Ванкевич, Е.В. Современные проблемы организации производства, труда и управления на предприятиях легкой промышленности Республики Беларусь / Е.В. Ванкевич [и др.]; под. науч. ред. Е.В. Ванкевич, В.А. Скворцова. – Витебск: УО «ВГТУ», 2010. – 284 с.

Е.А. Горяева

*УО «Белорусский государственный экономический университет»
(Республика Беларусь, Минск)*

ИНСТРУМЕНТЫ МИНИМИЗАЦИИ КРЕДИТНОГО РИСКА НА ИПОТЕЧНОМ РЫНКЕ

Рынок ипотечного кредитования Республики Беларусь на данный момент находится в стадии формирования. Одним из факторов его развития выступает система управления финансовыми рисками, кото-

рая могла бы способствовать росту доверия и заинтересованности как со стороны заемщиков, так и со стороны кредиторов. В условиях финансовой нестабильности и низкого платежеспособного спроса на продукты ипотечного кредитования вопрос разработки эффективной системы управления рисками становится одним из наиболее актуальных.

Если говорить о рисках кредитора, то наиболее значимым, безусловно, является кредитный риск, т.е. риск неисполнения обязательств заемщиком. Поскольку ипотечный кредит всегда обеспечен залогом недвижимого имущества, на практике кредитный риск проявляется либо в виде недостаточности существующего обеспечения, либо в невозможности его реализации.

В Беларуси действует порядок судебного взыскания и реализации заложенного имущества должника путем продажи с публичных торгов [1]. Данный механизм значительно снижает вероятность удовлетворения в полном объеме требований залогодержателя, а также увеличивает затраты по реализации залогового имущества. Для реализации залогового имущества по более высокой стоимости, а также снижения издержек кредитной организации предлагается предоставлять заемщикам возможность с согласия банка самостоятельно продавать предмет ипотеки для погашения долга.

В странах с развитой системой ипотечного кредитования с целью оценки кредитного риска широко используется показатель LTV (Loan-to-value ratio), отражающий отношение суммы кредита к стоимости залога. Чем меньше первоначальный взнос и больше размер кредита по отношению к стоимости залога, тем выше кредитный риск. На сегодняшний день западные рынки в своем большинстве используют однофакторную модель оценки кредитного риска – только по LTV [2].

Важным аспектом является андеррайтинг или оценка платежеспособности клиента. Однако в связи с долгосрочностью ипотечного кредитования, данная оценка не всегда способна в значительной мере снизить кредитные риски. Однако, при использовании систем контрактных сбережений на этапе накопления клиентом первоначального взноса, оценка его кредитоспособности носит более долгосрочный характер и в данной связи использование подобных систем способствует снижению кредитного риска.

В связи с тем, что размер ипотечного кредита многократно превышает среднемесячный доход заемщика, для более эффективной работы с проблемной задолженностью целесообразно применять механизмы реструктуризации долга. Так, в Российской Федерации существует

возможность реструктуризации кредитной задолженности не только по срокам, но и по размерам платежей в отдельные периоды. Кроме того, существуют программы рефинансирования ипотечных кредитов при снижении процентных ставок, что является привлекательным инструментом для заемщиков [3].

Еще одним инструментом снижения кредитного риска является ипотечное страхование. В данном случае можно говорить о нескольких видах страхования:

- страхование жизни и здоровья заемщика;
- страхование недвижимого имущества (предмета ипотеки);
- страхование ответственности заемщика.

Система ипотечного страхования позволяет снизить размер первоначального взноса заемщика и размер процентной ставки. В Российской Федерации внедрение такой системы активно началось в 2010 году, однако на сегодняшний день на законодательном уровне не установлены обязательства заемщиков по страхованию жизни, имущества или ответственности при ипотечном кредитовании. Безусловно, учитывая, что кредитный риск является системным, и это в наибольшей степени проявляется в кризисные периоды, для государства целесообразно стимулировать развитие ипотечного страхования.

Важнейшим механизмом распределения кредитного риска является секьюритизация активов с использованием инструментов рынка ценных бумаг. Однако, стоит понимать, что институт секьюритизации в полной мере может функционировать при условии устойчивого роста объемов ипотечного кредитования. Кроме того, необходимо создание развитой инфраструктуры, включающей организаторов сделок, рейтинговые агентства, аудиторов и налоговых консультантов, специализированные организации, обслуживающие кредитополучателей и т.д.

Таким образом, на сегодняшний день перспективными направлениями снижения кредитного риска на рынке ипотечного кредитования представляются совершенствование механизма реализации залогового имущества, внедрение и развитие систем контрактных сбережений, реструктуризации и рефинансирования кредитной задолженности, а также ипотечного страхования.

Список использованной литературы:

1. Мойсейчик, Г. Реформа залога в Беларуси / Г. Мойсейчик // Банкаўскі веснік. – 2015. – №3/620. – С. 41-47.

2. Ипотечное страхование как инструмент снижения кредитных рисков / А.Д. Языков [и др.] // Деньги и кредит. – 2014. – №3. – С. 35-41.

3. Шехова, А.А. Недвижимость: схемы покупки и инвестирования при минимальных средствах / А.А. Шехова – М.: Вершина, 2009. – 235 с.

4. Крылов, А.С. Секьюритизация ипотечных кредитов коммерческими банками: цели, структура сделок и тенденции развития / А.С. Крылов, Б.А. Тагаев // Банковские услуги. – 2013. – №3. С.6-11.

Л.В. Гуринович

*Институт экономики НАН Беларуси
(Республика Беларусь, Минск)*

ЕДИНОЕ НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ ПРОСТРАНСТВО СОЮЗНОГО ГОСУДАРСТВА

Современная наука превратилась в ведущую производительную силу, которая непрерывно генерирует новые технологические возможности, как основу непрерывности инновационных процессов. Прогрессирующее увеличение производства новых знаний на расширяющемся исследовательском фронте, меж- и мультидисциплинарность, а также узкая сфокусированность все более дорогостоящих исследований, в совокупности означают невозможность успешного продвижения с опорой только на собственные силы, что объективно требует наращивания кооперации ученых, позволяет поставить вопрос о новых формах и механизмах взаимодействия интегрирующихся стран.

Институциональные условия развития международного научно-технического сотрудничества на современном постсоветском пространстве определяются действием ряда факторов. Прежде всего, к ним можно отнести закрепленные на высшем уровне политические решения по интеграционным устремлениям государств, которые в разной степени полноты реализованы и реализуются на наднациональном, макро- и мезоэкономическом уровнях.

Процессы интеграции протекают параллельно и многомерно, с разной скоростью, по различающимся векторам и иерархиям взаимодействий. В итоге создается сложный конгломерат пересекающихся двухсторонних и многосторонних отношений, сочетание интересов, договорной и нормативной правовой базы.

Разноформатные объединения стран располагают различающимися совместными законодательными и исполнительными органами, что