

гих организаций и их большая кредиторская и дебиторская задолженность являются сдерживающими факторами развития факторинга в республике.

Факторинговый кредит является одним из высокооплачиваемых кредитов, поскольку банк принимает на себя повышенный риск, связанный с неоплатой покупателями клиента своих долговых обязательств.

Достоинством факторинга является то, что он предоставляет организациям возможность сосредоточиться на производстве, гарантирует получение большей части своих платежей. Поставщик избавляется от необходимости получать лишние краткосрочные кредиты в банке и имеет устойчивое финансовое положение. Для банка факторинг увеличивает доходы, расширяет круг услуг для клиентов, увеличивает число клиентов.

Развитию факторинговых операций препятствуют отдельные недостатки и проблемы как нормативно-правового, так и функционального характера.

Для дальнейшего развития факторинговых операций в Республике Беларусь предлагается:

- предоставлять полный набор услуг как в области внутреннего, так и международного факторинга;
- укреплять нормативную базу проведения международного факторинга путем присоединения республики к Конвенции о международном факторинге;
- развивать сотрудничество в области факторинга белорусских банков с зарубежными банками;
- оптимизировать сроки факторинговых сделок (30 дней);
- расширять клиентскую базу факторинговых услуг;
- использовать новейшие информационные технологии.

Развитие факторинга в Республике Беларусь позволит не только удовлетворить потребности хозяйствующих субъектов в оборотных средствах, но и существенно расширить круг проводимых банком активных операций, а следовательно, и увеличить получаемую прибыль, которая является целью функционирования любой коммерческой структуры.

А.С. Будаев, магистрант
БГЭУ (Минск)

ОПТИМИЗАЦИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА БАНКА

Избыточность капитала белорусских банков в среднем составляет около 140 %. Помимо положительной стороны — обеспечения платежеспособности — данный показатель имеет и отрицательную. Подобное превышение показывает низкое качество работы менеджмента банка,

целью которого прежде всего является максимизация эффективности использования инвестированного акционерами капитала. В итоге инвесторы получают отдачу от вложенных средств значительно меньшую, чем реально возможная в современных условиях, что негативно сказывается как на уровне будущих инвестиций в банковскую сферу (сдерживая рост банковских пассивов), так и на общем уровне рентабельности национальной экономики в силу недостаточного выполнения банковской системой возложенных на нее функций перераспределения временно свободных денежных средств.

Среди новых методов, позволяющих оптимизировать процесс управления капиталом финансово-кредитной организации, зарубежные экономисты особо выделяют так называемый RAROC.

RAROC (Risk Adjusted Return On Capital) — это скорректированная на риск рентабельность капитала, совокупность методик, предназначенных для обоснования принимаемых решений в сфере управления, дающая четкое представление о том, какое количество собственных средств необходимо банку для обеспечения собственных рисков, куда эти средства должны быть инвестированы, а также какова может быть их предполагаемая доходность. Использование данного подхода позволяет выявить зависимости и соотношения между рисками и доходностью различных бизнес-линий и банковских продуктов, позволяя принять решение об изъятии капитала из одних направлений банковской деятельности и перенаправлении в другие, более выгодные с точки зрения акционеров.

RAROC отличается от многих других методологий своей простотой. В качестве единственного выходного параметра в ней используется некоторое значение RAPM (Risk-Adjusted Performance Measurement) — соотношение между предполагаемой финансовой отдачей инвестиции и риском ее проведения. Предельно возможным значением риска является капитал компании. В соответствии со значениями RAPM для каждой области деятельности организации устанавливаются лимиты — количественные ограничения, накладываемые на определенные характеристики проводимых ею финансовых операций. Несколько упрощая, можно сказать, что капитал компании распределяется по направлениям бизнеса в соответствии с рискованностью осуществляемых финансовых операций, т. е. пропорционально значениям RAPM.

В процессе управления капиталом менеджмент банка сталкивается с рядом вопросов, обоснованные ответы на которые возможно получить, лишь используя RAROC или сходные с ним методики. Среди таких вопросов можно выделить следующие:

- какой капитал необходим банку при существующем уровне рисков?
- избыточной или недостаточной капитализацией обладает финансово-кредитная организация?
- какова предельная (маржинальная) стоимость каждого направления деятельности с точки зрения акционеров?

- каковы у банка возможности для роста и диверсификации деятельности?

- какова оптимальная стратегия минимизации и страхования рисков?

При определении требуемого для покрытия рисков уровня капитала методология RAROC оперирует такими понятиями, как экономический, имеющийся, избыточный и недостаточный капитал, выявляя их взаимосвязи.

Под *экономическим* капиталом понимаются денежные средства, необходимые банку для поддержания своей платежеспособности по отношению к кредиторам и инвесторам, а также для покрытия рисков, которые он на себя принял.

Под *имеющимся* понимают капитал, которым фактически обладает финансово-кредитная организация.

Сравнение экономического и имеющегося капитала указывает на то, насколько компания обладает избыточной или недостаточной капитализацией.

Если банк обладает *избыточной* капитализацией, это означает, что часть средств акционеров не используется должным образом, т.е. объем и характер операций, совершаемых банком, не соответствуют его возможностям, потенциал компании реализован не полностью, а акционеры несут экономические (альтернативные) издержки. Кроме акционеров в данном случае страдает и экономика в целом, так как объем кредитования, обеспечиваемый банком, ниже потенциально возможного.

На основании использования RAROC риск-менеджменту совместно с руководством банка следует искать пути повышения эффективности использования капитала. Это может быть реализовано либо за счет наращивания объемов операций по существующим направлениям деятельности, либо путем поиска новых возможностей использования капитала, с повышенной доходностью, а соответственно и более высоким уровнем риска.

Если говорить об обратной ситуации, когда банк обладает *недостаточной* капитализацией, то благодаря сопоставлению рискованности и доходности деятельности подразделений на базе RAROC можно выявить наименее эффективные направления деятельности и путем их сокращения или ликвидации привести уровень адекватности капитала в норму.

Важным условием для возможности принятия подобных решений является допущение о том, что акционеры банка точно определили, какой уровень доходности при заданном уровне риска является для них приемлемым, причем не только в целом по банку, но и по каждому конкретному направлению деятельности.

Очевидно, что с помощью RAROC возможно диверсифицировать риски банка и повысить его рентабельность путем размещения капитала между направлениями деятельности. Этот подход позволяет руководству максимально точно принять инвестиционные решения, оценить рискованность и прибыльность для каждой конкретной ситуации.

В практике западных банков данная методика уже достаточно широко используется, обеспечивая им улучшение и без того высокой конкурентоспособности, в то время как высший менеджмент отечественных банков продолжает по старинке управлять собственными средствами «на глазок», мотивируя те или иные ключевые управленческие решения лишь авторитетностью собственного, ни на чем не основанного мнения.

Н.К. Василенко, канд. экон. наук, доцент

БГЭУ (Минск)

КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛЕЙ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

В активах коммерческих банков Республики Беларусь преобладающее место занимают кредитные вложения, на долю которых на 1 сентября 2007 г. приходится 72,0 %. Из всех видов риска активы банка наиболее подвержены кредитному риску. По оценке экспертов основным фактором кредитного риска является недостаточно точная оценка кредитоспособности кредитополучателей.

Впервые понятие кредитоспособности появилось в экономической литературе в XVIII в. С тех пор вопросы кредитоспособности достаточно актуальны и широко освещаются в трудах зарубежных и отечественных экономистов. Вместе с тем среди них не существует единой точки зрения как по поводу сущности понятия кредитоспособности, так и методики ее оценки.

В мировой банковской практике кредитоспособность является основным критерием при определении целесообразности осуществления кредитной сделки, и способы ее оценки постоянно совершенствуются. Страны с рыночной экономикой перешли от группы финансовых коэффициентов к интегрированному показателю кредитного рейтинга с использованием метода дискриминантного анализа, согласно которому между коэффициентом и рейтингом существует линейная зависимость. Степень влияния коэффициента на значение рейтинга определяется его весом, что создает проблемы для оптимального выбора. Избежать данной проблемы в мировой банковской практике помогает внедрение присвоения кредитного рейтинга с использованием нейронных сетей. В зарубежной практике конечным результатом оценки кредитоспособности является не сам рейтинг, а показатель вероятности дефолта клиента (изменения кредитного рейтинга). В этой связи западными банками и мировыми рейтинговыми агентствами разрабатываются и применяются матрицы изменения кредитного рейтинга, или таблицы миграции рейтинга.

В соответствии с решениями Базельского комитета по банковскому надзору установлена зависимость между значением кредитного рейтинга и величиной кредитного риска. В зависимости от кредитного рейтинга,