

Проведенный анализ позволил сделать вывод, что основной капитал оказывает значительное влияние на финансовую устойчивость предприятия, поскольку:

1. Изменение величины основного капитала приводит к изменению всех показателей финансовой устойчивости, в том числе предложенного индекса соответствия коэффициента автономии достаточному уровню.

2. Структура основного капитала, уровень использования, эффективность и интенсивность функционирования, состояние основных средств, тенденции их обновления определяют стоимостную характеристику основного капитала и являются факторами следующего порядка, влияющими на финансовую устойчивость.

3. Очевидно, что факторы следующего порядка определяют качество основного капитала предприятия.

Поэтому управление основным капиталом, повышение его качества, на наш взгляд, является неотъемлемым элементом в системе мер по обеспечению устойчивости финансового состояния предприятия.

*Е.Г. Дорох, канд. экон. наук, доцент
Белорусский государственный экономический университет (Минск)*

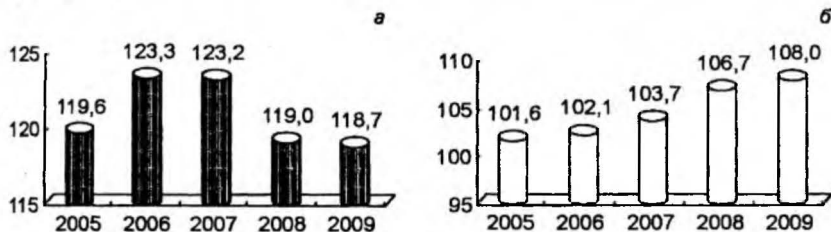
АКТУАЛИЗАЦИЯ СИСТЕМЫ СТРОЙСБЕРЕЖЕНИЙ

На фоне турбулентности рынков капитала обострившаяся жилищная проблема при падении объемов строительства и невысокого уровня доходов населения является одной из ключевых социально-экономических диспропорций в странах СНГ. В постсоветский период в Республике Беларусь удельный вес нуждающихся в жилье граждан сохраняется на уровне 20 % всего населения, в России почти 70 % семей испытывают потребность в приобретении жилья. Недостаточная эффективность используемых схем долевого жилищного финансирования и необходимость в соответствии с рекомендациями МВФ отказа от льготного кредитования усиливают роль системы стройсбережений как одного из основных способов решения жилищной проблемы в СНГ.

В условиях кризисных проявлений мировой экономики жилищные стройсбережения получают развитие, поскольку граждане при выборе банковских продуктов предпочитают ориентироваться на надежность и транспарентность, а банки в рамках строительно-накопительного договора могут выстраивать прогнозный сценарий финансовой надежности клиента.

Система строительных сбережений в том виде, в котором она существует в Германии и Австрии и в последнее время была успешно реализована в Чехии, Словакии и Венгрии, хорошо зарекомендовала себя в кризисных ситуациях. В Германии, население которой составляет около 82 млн человек, насчитывается около 32 млн договоров по строй-

сбережениям. В 2010 г. в Германии привлечением средств в стройсбережения и выдачей жилищных стройкредитов занимаются 15 частных и 10 общественных *Vausrparckassen*, с общим числом филиалов — 1872. Несмотря на кризис, наблюдается рост вкладов и кредитов в рамках системы стройсбережений Германии (см. рисунок). Так, за три месяца текущего года немецким вкладчикам стройсбережений было выплачено на 14 % больше денежных средств, чем за аналогичный период прошлого года, а также заключено на 11 % больше договоров по стройсбережениям.



Динамика вкладов и кредитов в стройсберкассах Германии, млрд евро:
 а — сумма вкладов; б — сумма кредитов

В период кризиса традиционно консервативная система жилищных строительных сбережений проявляет свои сильные стороны. Существенным отличием немецкой системы стройсбережений от других систем финансирования жилья является ее замкнутость. Воспользоваться ссудой по стройсбережениям может только участник накопления в стройсберкассе. Проценты по вкладам и по кредитам стройсбережений остаются на все время действия договора фиксированными, и при этом процентные ставки по кредитам ниже, чем процентные ставки на долгосрочные финансовые средства на рынке капитала.

В России прообразом учреждений системы стройсбережений являются жилищно-накопительные кооперативы, которые имеют ряд принципиальных отличий от немецких стройсберкасс. Во-первых, стройсберкассы являются специализированными банками, которые подчиняются особым правилам регулирования со стороны органа надзора. Это гарантирует ограничение рисков и контроль над ними. Таким образом, нетранспарентное распределение денег исключено. Во-вторых, стройсберкассы — это финансовые институты, организованные по современному банковскому стандарту, которые могут эффективно и без больших затрат управлять денежными средствами.

В Беларуси имеется определенный опыт стройсбережений. ОАО «АСБ Беларусбанк» в 2006 г. в порядке эксперимента внедрил схему жилищно-накопительных вкладов. Система помогает накопить необходимую сумму денежных средств (не менее 25 % от общей суммы планируемых инвестиций на строительство или приобретение жилья). После этого банк предоставляет кредит в размере до 75 % от суммы планируемых

инвестиций на более льготных условиях по сравнению с действующими условиями кредитования.

Работа системы стройсбережений в течение трех лет показала, что данный продукт востребован. В системе строительных сбережений ОАО «Беларусбанк» приняли участие около 5 тыс. человек, разместивших во вклады более 60 млрд р. По состоянию на 01.06.2009 г. открыто 3,1 тыс. счетов по жилищно-накопительному вкладу с остатком 45,3 млрд р. С февраля 2008 г. выдано жилищных кредитов на сумму почти 50 млрд р. около 800 участникам системы. При этом на строительство жилья направлено около 20 %, а на его приобретение — более 80 %.

На наш взгляд, система строительных сбережений представляется привлекательнее системы льготного кредитования, но при условии создания универсального, дифференцированного механизма прямой государственной финансовой поддержки инвесторов на уровне, обеспечивающем защиту инвестиций в условиях роста стоимости жилья, создания системы строительных сбережений и правовой базы ипотечного жилищного кредитования. При этом стройсберкасса должна быть специализированным учреждением сограниченным перечнем наименее подверженных риску операций на финансовом рынке.

В рамках государственной программы первоначально договор о стройсбережениях благодаря своей специфике может послужить поводом для дополнительных финансовых сделок — особенно в тех случаях, когда клиент хотел бы финансировать жилье в ближайшем будущем. Такую возможность предлагает сочетание договора о стройсбережениях и банковского кредита.

В Беларуси в марте 2010 г. прошли парламентские слушания о необходимости подготовки проекта закона о жилищных премиях. Предполагается, что введение премий позволит повысить заинтересованность участников системы стройсбережений, привлечь в банковскую систему личные финансовые ресурсы граждан для их использования на кредитование жилищного строительства и приобретение жилья. Принимая во внимание, что в стране действует только система льготного кредитования, которая обременительна для бюджета, важно создать механизм государственного поощрения тех граждан, которые за счет собственных и кредитных ресурсов будут вести жилищное строительство.

*О.В. Дражина, канд. экон. наук
Белорусский государственный экономический университет (Минск)*

МЕТОДИКА БУХГАЛТЕРСКОГО БЮДЖЕТИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Бюджетирование чаще всего трактуется исключительно как функция планирования и реализуется в основном с использованием присущей только этой функции совокупности методов и принципов формиро-