

созданы и эффективно функционируют системы внутреннего контроля банка в сфере предотвращения легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распространения оружия массового поражения, которые организуются в рамках системы внутреннего контроля банка. В международной практике эта работа осуществляется не подразделениями внутреннего контроля, а линией рисков. В подразделениях рисков есть «риск-офицеры», которые осуществляют контроль денежных потоков, проходящих через банк. Выделение нового вида риска в банках республики, связанного с противодействием отмыванию денег, позволит создать дополнительную линию контроля оценки рисками банка и будет еще более минимизировать риски недопущения умышленного или невольного вовлечения банка в процесс легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распространения оружия массового поражения. Основным принципом организации таких систем, является участие работников банка, его структурных подразделений в процессах идентификации клиентов и их представителей, анкетирования клиентов и выявления финансовых операций, подлежащих особому контролю.

#### **Список использованных источников**

1. Макмиллан Джонатан. Конец банковского дела. Деньги и кредиты в цифровой революции/Джонатан Макмиллан/Getty Images:CORPUS,2019.-256s
2. Крылов Г.О., Лоскутов И.Н.Криптовалюта-будущее без инфляции или новые проблемы ПОД/ФТ?/Г.О.Крылов, И.Н. Лоскутов//Угрозы и риски для мировой экономики/сб. мат. межд. науч. – практ. конф. сетевого Института в сфере ПОД/ФТ. – Москва,2016-С.140
3. Рабыко И.Н. Эффективность системы управления рисками и методологические подходы к ее оценке. « Банковский вестник».– №6, 2016г.

<http://edoc.bseu.by/>

*Савчук Т.К., ассистент*

*УО «Белорусский государственный экономический университет»*

*Минск (Беларусь)*

## **РАЗВИТИЕ ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ, КАК ФОРМЫ УЧАСТИЯ БАНКА В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТАХ**

Банковский сектор играет важную роль в финансовом механизме инвестирования средств в экономику Республики Беларусь и обеспечения устойчивого экономического роста страны в целом. Одной из основных задач, стоящих перед банковской системой в ближайшей перспективе, является увеличение объемов инвестиционного кредитования в соответствии с принятыми приоритетами в экономике и государственными программами.

Развитие кредитных операций в инвестиционной сфере должно сопровождаться внедрением эффективного механизма размещения средств, использованием банками современных методов оценки эффективности и отбора инвестиционных проектов для кредитования, созданием адекватной системы управления банковскими рисками и контролем над ними.

Участие банка в инвестиционных проектах наряду с традиционным кредитованием может осуществляться в форме проектного финансирования. В отличие от инвестиционного кредитования, при котором источником возврата средств является вся финансово-хозяйственная деятельность кредитополучателя, включая доходы от реализации проекта, в проектном финансировании источником погашения предоставленных кредитных ресурсов служит поток денежных средств, генерируемый конкретным инвестиционным проектом на этапе эксплуатации.

Проектное финансирование инвестиционных мероприятий является одним из перспективных направлений деятельности банка в сфере инвестиций и инноваций. Участие банка в проектном финансировании обеспечивает его максимальную заинтересованность в успешной реализации инвестиционного проекта, что обусловлено вовлеченностью банка в осуществлении всех этапов проекта: от поиска объекта инвестиций: оценки рентабельности проекта и проектных рисков до оценки финансовых результатов проекта и участия в распределении доходов.

Основной особенностью проектного финансирования является использование широкого круга источников, средств и методов финансирования инвестиционных проектов, в том числе банковских кредитов, эмиссии акций, паевых взносов в акционерный капитал, облигационных займов, финансового лизинга, собственных средств компаний (амортизационных отчислений и нераспределенной прибыли) и т.д. Могут использоваться также государственные средства, в том числе в виде государственных кредитов и субсидий, а также в виде гарантий и налоговых льгот. В развитых странах существует специальный термин «финансовое конструирование» (financial designing) обеспечения проекта, означающий деятельность по построению условно оптимальных с точки зрения сочетания прибыльности и надежности схем финансирования проектов [1]. Соответственно для организации финансирования проекта привлекаются разнообразные участники, такие как коммерческие и инвестиционные банки, инвестиционные фонды и компании, пенсионные фонды, страховые компании и другие институциональные инвесторы, лизинговые компании и иные финансовые, кредитные и инвестиционные институты. Инвесторами могут выступать также компании и предприятия. При традиционном банковском кредитовании банк практически единолично выступает в качестве кредитора.

Вместе с тем проектное финансирование является наиболее рискованным видом банковской деятельности, при которой важно провести тщательный качественный и количественный инвестиционный анализ проекта и обеспечить текущий финансовый контроль за его реализацией. Банкам необходимо иметь отработанную технологию комплексной оценки инвестиционного проекта. Основные задачи банка можно сформулировать как поиск, экспертиза, финансирование и сопровождение высокоэффективных инвестиционных проектов. Таким образом, банковская инвестиционная технология может быть представлена следующими ключевыми этапами:

- экспресс-анализ (идентификация) проекта (проверка его соответствия основным направлениям и приоритетам инвестиционной политики банка, проверка наличия необходимой разрешительной и проектно– сметной документации и т.п.);
- оценка инвестиционной кредитоспособности инициатора проекта;
- оценка объекта инвестирования (проверка исходных данных, полноты и корректности расчетов, анализ чувствительности проекта, анализ проектного риска, оценка неэкономических факторов);
- сравнительный анализ инвестиционных проектов (ранжирование проектов по степени их инвестиционной привлекательности);

– принятие решения об участии банка в финансировании инвестиционного проекта (анализ банковских рисков и издержек, оценка экономического эффекта от участия банка в проекте, подготовка заключения о целесообразности инвестирования средств по сравнению с другими направлениями вложения ресурсов);

- разработка схемы финансирования и пакета обеспечения;
- заключение взаимоувязанных соглашений с другими участниками проекта;
- сопровождение проекта до полного погашения кредита;
- актуализация проекта (сопоставление финансовых результатов с запланированными показателями).

В зависимости от полученных результатов экспертизы инвестиционного проекта банк может разработать оптимальную схему своего участия в проекте. Проектное финансирование характеризуется многообразием применяемых его типов, схем и решений.

Выбор инструментов финансирования определяется желаемой степенью контроля за ходом реализации проекта и уровнем принимаемых банком рисков. Прямое участие банка в управлении проектом и осуществление контроля за целевым использованием кредитных средств в рамках кредитного мониторинга может быть обеспечено путем участия банка в капитале проектной компании (например, приобретение доли участия в капитале на период срока кредитования на условиях обратного выкупа). С позиции принятия кредитором рисков чаще всего на практике используется проектное финансирование с правом частичного регресса на заемщика, при котором кредитор имеет возможность обратиться за взысканием на имущество кредитополучателя при определенных условиях. При этом проектные риски распределяются между участниками в зависимости от их возможности наилучшим образом их оценить и минимизировать.

Другими вариантами проектного финансирования являются: финансирование без права регресса, при котором банки принимают на себя все риски, связанные с реализацией проекта взамен на получение повышенного предпринимательского дохода, а также финансирование с правом полного регресса на заемщика, предусматривающее, что кредитор не принимает на себя риски по проекту и сохраняет за собой право полной компенсации инвестиционных вложений за счет предоставленного обеспечения организаторами проекта.

Управление проектными рисками предполагает осуществление непрерывного контроля за реализацией проекта. Для снижения проектных рисков могут быть использованы такие финансовые инструменты, как юридические и банковские гарантии, создание резервных фондов, использование активов проекта как залог для покрытия кредитных рисков, косвенные гарантии в форме долгосрочных контрактов на реализацию проектного продукта, поставку ресурсов, создание фонда для покрытия возможных рисков, поручительства, специальные условия платежей по контрактам в сочетании с другими методами, использование банковских счетов с особым режимом, использование обязательств учредителей проекта по дополнительным взносам в капитал проектной компании, различные виды страхования и другие [1].

Комбинирование схем в ряде случаев позволяет различными способами снижать риски кредиторов и инвесторов, избегая при этом прямых заимствований из государственного бюджета, что имеет важное значение в условиях потребности в масштабных инвестициях и ограниченности бюджетных средств.

В Республике Беларусь роль банков в проектном финансировании остается весьма опосредованной. Самый распространенный вариант участия банков с проектах в

Республике Беларусь – выдача инвестиционных кредитов на строительство объектов недвижимости, таких, как офисные здания, гостиницы, торговые и бизнес-центры и другие. Расширить сферу проектного финансирования следует за счет интегрированного с зарубежными банками кредитования других крупных высокодоходных проектов. Такими проектами могут быть, например, проектные решения апробированных новейших технологий.

Важнейшим направлением для привлечения частного капитала может стать переход от схемы гарантированного правительством возврата иностранных займов к такой правовой форме, как подписание инвестиционных или концессионных договоров с частным инвестором с определением взаимных обязательств и элементами публичного международного права для защиты прав частного иностранного инвестора. В международной практике такие договоры, как правило, являются правовой основой реализации дорогостоящих и долгосрочных инвестиционных проектов по схемам проектного финансирования.

Использование различных форм участия банка в финансировании инвестиционных проектов, развитие проектного финансирования позволят расширить спектр банковских услуг для реального сектора экономики Республики Беларусь, обеспечить реализацию государственных программ.

#### **Список использованных источников**

1. Благих И.А., Аркадьев А.А.. Проектное финансирование в инвестиционной сфере / И.А. Благих, А.А.Аркадьев// Ж. Проблемы современной экономики. № 2, 2012. – С.197-202 .

2. Никонова И.А. Проектный анализ и проектное финансирование / И.А. Никонова.// М.: Альпина Паблишер, 2012. – 154 с.

3. Суэтин А. Проектное финансирование/ А. Суэтин// Современные технологии управления. . №12 (24), 2012. . Режим доступа: <http://sovman.ru/article/2414/c>.

*М.Н. Сакович, А.И. Григорьева, студентки 3 курса  
Е.А. Куеня, канд. экон. наук, доцент  
ФФСН БГУ  
Минск (Беларусь)*

## **СОЦИАЛЬНАЯ ФАСИЛИТАЦИЯ КАК ЭФФЕКТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ**

В современном мире, управление – это неотъемлемая часть жизни каждого человека. Управление организует и координирует деятельность коллектива или отдельного индивида в процессе труда. Возникает вопрос: как сделать управление эффективным, как замотивировать коллектив или конкретного работника на увеличение необходимых показателей?

Существует множество механизмов в психологии, менеджменте и других науках, которые помогают повысить продуктивность работника. Рассмотрим социальную фасилитацию как один из инструментов эффективного управления. В Большом психологическом словаре социальная фасилитация определяется как «один из эффектов в «группы», состоящий в том, что активность индивида повышается в условиях ее осу-