

Аудиторская проверка сложных компьютерных систем обычно требует привлечения высококвалифицированных специалистов по компьютерному аудиту. Тем не менее, так называемые аудиторы “общего профиля” также должны в определенной мере владеть доступными средствами и методами контроля в компьютеризированной среде.

В целом оценка аудиторского риска проводится на последнем, третьем, этапе аудиторской проверки.

При привлечении аудиторов к ответственности за небрежность и по другим причинам (кроме умышленных действий) предоставленные расчеты рисков рассматриваются как существенная и неотъемлемая характеристика работы аудиторов, если налицо интерес четко определенных третьих сторон к аудиторскому заключению. Аудитор может подробно узнать о таком интересе только в результате должного планирования аудиторской проверки (на первом этапе проверки) и при сохранении бдительности в течение всего процесса аудита.

Таким образом расчет рисков является неотъемлемой частью аудиторских проверок, что в значительной степени качественно улучшило бы их и обезопасило бы аудиторов от недостаточно обоснованного аудиторского заключения. Для этого в республике необходимо создать методологическую и правовую основу для проведения аудиторских проверок.

<http://edoc.bseu.by>

*Т.К. Савчук*

Белорусский государственный экономический университет

### **Об активизации инвестиционного кредитования коммерческими банками**

В условиях снижения инвестиционной активности и недостаточности финансовых средств инвестиционного характера у государства, а также собственных средств субъектов хозяйствования, особое внимание уделяется увеличению доли банковских кредитов, направляемых на цели инвестиций.

Банковский кредит в силу присущих ему принципов срочности, платности, обеспеченности и возвратности является наиболее эффективным источником финансирования инвестиций. Возвратность средств, выданных в кредит, предполагает взаимосвязь между фактической окупаемостью капитальных затрат и сроком пользования кредитом, установленном в кредитном договоре.

Выдаче кредита предшествует скрупулезная и детальная оценка финансового состояния заемщика и анализ инвестиционного проекта, что обеспечивает своевременную реализацию проекта и возврат средств банку. Кроме того, в течение всего срока кредитования банки, как правило, осуществляют контроль за ходом реализации инвестиционного проекта и накоплением средств для своевременного возврата полученных ссуд.

Использование заемных средств усиливает материальную ответственность заемщиков за более рациональное расходование средств, направленных на инвестиции. Однако, несмотря на очевидные преимущества инвестиционного кредитования по сравнению, скажем, с бюджетным финансированием, кредит занимает незначительный удельный вес в структуре источников финансирования инвестиций. На начало 1998 года на его долю приходилось порядка 6-8 % в общем объеме средств, направляемых на инвестиции.

Незначительный удельный вес кредитов в структуре финансовых инвестиционных ресурсов связан прежде всего с макроэкономической ситуацией в Республике Беларусь, достаточно высоким уровнем инфляции (составившим 4.3 % в месяц в 1997 г.), что ведет к увеличению кредитного рис-

ка в условиях затрат капитального характера, как правило, в крупных размерах и на длительный срок.

Другой причиной недостаточного участия банков в инвестиционной сфере является нехватка кредитных ресурсов долгосрочного характера.

Ресурсами для инвестиционного кредитования являются: собственный капитал коммерческих банков, доля которого составляет всего лишь 6-8 % от общего объема ресурсов; привлеченные на долгосрочной основе средства физических и юридических лиц; централизованные ресурсы Национального банка и кредиты иностранных государств и международных финансово-кредитных организаций, имеющие строго целевое назначение.

Представляется, что среди перечисленных ресурсов инвестиционного кредитования следует стимулировать аккумуляцию денежных средств физических и юридических лиц на длительный срок путем создания эффективной депозитной политики, включая процентную политику, предполагающую поддержание реальных положительных процентных ставок по вкладам населения с учетом динамики обменного курса белорусского рубля; внедрения в практику таких банковских инструментов, как долгосрочные банковские бонусы с периодическим начислением процента, долгосрочные банковские депозиты (накопительные, анонимные, договорные сберегательные депозиты с поощрением вкладчика (льготные ссуды, премии, субсидии, целевые сбережения на строительство жилья и др.).

Немаловажное значение для стимулирования роста сбережений как населения, так и юридических лиц (внутренних и внешних) имеет осуществление комплекса мер по формированию благоприятного инвестиционного климата, укрепления доверия со стороны вкладчиков к банковской системе страны, вовлечению в оборот средств в иностранной валюте, хранящихся в настоящее время, в основном, вне банковской системы республики.

Эти мероприятия могут быть дополнены выпуском среднесрочных (6-12 мес.) облигаций государственного займа для населения; снятием ограничений на валютные инструменты денежного рынка коммерческих банков (депозитные сертификаты, векселя); разрешением коммерческим банкам открывать вkladные кодированные валютные счета для физических лиц.

Для стимулирования привлечения средств в иностранной валюте необходимо, на наш взгляд, обеспечение сохранности гарантии их возврата в той валюте, в которой они положены на хранение. Привлечение валютных средств можно обеспечить также путем отказа от административных ограничений по валютным операциям для предприятий, населения и обслуживающих их коммерческих банков и введения стимулирующих мер для экспортеров и иностранных инвесторов, обеспечивающих увеличение притока валютных ресурсов в денежный оборот.

Основные мероприятия по совершенствованию порядка валютного регулирования состоят в изменении действующей политики формирования официального обменного курса Национального банка белорусского рубля к доллару США и режима функционирования межбанковской валютной биржи; формирование необходимых валютных резервов в Национальном банке и коммерческих банках.

Что касается практики предоставления коммерческим банкам централизованных кредитных ресурсов на инвестиционные цели, имеющих в настоящее время льготный и эмиссионный характер, представляется целесообразным осуществить переход к выделению таких ресурсов по ставкам не ниже ставки рефинансирования, а в дальнейшем и полный отказ от предоставления таких ресурсов коммерческим банкам.

Наряду с осуществлением мер по стимулированию привлечения средств для формирования инвестиционных ресурсов необходимо создать эффектив-

ный финансовый механизм направления сбережений на реальные инвестиционные цели. В первую очередь необходимо создать экономические условия для коммерческих банков, позволяющие им эффективно кредитовать инвестиционные проекты за счет привлеченных и собственных средств, выступать посредниками при обслуживании иностранных кредитов, а также гарантами по иностранным кредитам для белорусских заемщиков.

В целях стимулирования инвестиционного кредитования и частичной компенсации связанного с ним повышенного риска целесообразно установить для коммерческого банка льготы по налогу на прибыль, которая получена от выдачи кредитов на инвестиционные цели. Это вызвано необходимостью создания коммерческим банкам, занимающимся долгосрочным инвестированием, равных, по сравнению с другими банками, условий, поскольку доходность операций по инвестиционному долгосрочному кредитованию ниже, чем по краткосрочному, вследствие привлечения дорогих долгосрочных депозитов, применения более низких процентных ставок по этим кредитам, а также отсутствием прибыли у объекта кредитования до начала реализации и услуг.

Одновременно с этим целесообразно принять меры, с одной стороны, по росту собственного капитала банков и развитию специализации коммерческих банков, а также по созданию банковских холдингов, их поддержке со стороны государства в целях мобилизации значительных финансовых ресурсов, привлечения иностранных финансовых партнеров, с другой стороны. Банковские холдинги смогли бы осуществлять кредитование на консорциальной основе и предоставлять более крупные займы для осуществления крупных инвестиционных проектов, имеющих первостепенное значение.

Проблема активизации инвестиционного кредитования коммерческими банками и улучшения их финансового состояния связана также осуществлением реальных мер по реструктуризации просроченной задолженности государственных предприятий перед банками. Для этой цели необходима: принятие Закона "О финансовой реструктуризации просроченной задолженности предприятий перед коммерческими банками", предусмотрев в нем внесудебные процедуры прямой передачи заложенного имущества в погашение долга, обмена задолженности на принадлежащие государству облигации и акции, публичной продажи просроченных долгов, санацию предприятий банками, а также разработка механизма погашения государством безнадежной просроченной задолженности государственных предприятий перед банками путем замены ее на принадлежащие государству ликвидные акции других акционерных предприятий с долей государства.

Еще одной проблемой при инвестиционном кредитовании является отбор наиболее эффективного инвестиционного проекта и грамотное оформление документов по кредитной сделке. Процедура принятия решения по финансированию инвестиционных проектов и оформления кредита достаточно сложна и отличается в каждом конкретном банке. В нормативных документах Национального банка не разработан перечень документов, необходимых для предоставления кредитов на инвестиции и процедуры анализа и отбора инвестиционных проектов для кредитования.

В настоящее время наиболее распространенной практикой при принятии решения о кредитовании проекта является уделение особого внимания наличию обеспечения, как правило залога, который может быть реализован в случае провала проекта. На наш взгляд, решающим моментом при принятии решения о выделении кредитных ресурсов должен являться сам проект с его оценкой и анализом эффективности, а средства обеспечения должны выступать как последний аргумент.

В ходе оценки и анализа проектов в зарубежной банковской практике особое внимание уделяется способности проекта генерировать достаточные

ресурсы, которые будут обеспечивать возврат средств, анализируются внешние и внутренние условия, в которых будет реализовываться проект и которые могут повлиять на способность осуществления проекта. Рассматривается наличие достаточных ресурсов для реализации проекта и его обеспечение (залог и т.п.). Кроме того, изучается финансово-экономическое положение самого заемщика, его деловая репутация, порядочность, честность и т.п.

Анализ инвестиционных проектов в международной банковской практике можно подразделить на качественный (экономический) и количественный (финансовый).

Качественный (экономический) анализ включает в себя оценку исполнителей проекта и их финансового состояния; сферы реализации проекта; анализ учредительных документов и условий сотрудничества; экспресс-анализ проекта в общих чертах. Оценка финансового состояния предприятия основывается на использовании баланса предприятия, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении средств и отчета о движении собственного капитала. Анализ проводится за достаточно длительный промежуток времени (2–3 года). На основании финансовой отчетности рассчитываются следующие группы показателей финансового состояния предприятий: показатели ликвидности; показатели финансовой устойчивости; показатели рентабельности; показатели деловой активности.

Количественный (финансовый) анализ предполагает расчет и оценку потоков наличности по проекту; учет влияния различных факторов на его реализацию; выявление проектных рисков и разработку мер по их распределению и снижению; расчет финансово-экономических показателей; выбор метода и условий финансирования.

Проблема оценки привлекательности инвестиционного проекта — это в основном проблема определения уровня его доходности. Проект будет привлекательным для банка в том случае, если реальная норма доходности данного проекта выше нормы доходности при любом другом способе вложения его денежных средств.

Для оценки эффективности инвестиций используются простые (статические) методы и методы дисконтирования.

Простые (статические) методы предполагают расчет нормы прибыли и расчет срока окупаемости проекта, позволяющие определить, какая часть затрат возмещается в виде прибыли в течение интервала времени и продолжительность периода, в течение которого проект будет “работать на себя”.

Методы дисконтирования позволяют адекватно оценить, насколько будущие поступления от реализации проекта оправдывают текущие затраты на него и предполагают расчет таких основных показателей, как чистая текущая стоимость проекта, внутренняя норма прибыли, период возврата капитала.

Завершающим этапом процесса принятия решения о финансировании инвестиционного проекта в международной банковской практике является выбор метода и условий финансирования. По результатам анализа инвестиционного проекта банк определяет оптимальную схему финансирования, способствующую наиболее эффективной реализации проекта. Это может быть финансирование в форме лизинга, кредитной линии, кредита, консорциального кредита, гарантии и т.п. Задачей банка должно быть не просто оценка возможности и эффективности проекта, но и оказание поддержки проекта при соблюдении принципа минимизации рисков для банка, его акционеров и вкладчиков.

Многие отечественные банки, обслуживающие иностранные кредитные линии, осуществляют оценку, анализ и отбор инвестиционных проектов для кредитования в соответствии с международными требованиями и нормами. Однако, зачастую банки испытывают проблемы с высокоэффективными проектами. В других случаях анализ и оценка проектов со сторо-

ны банка носит довольно формальный характер. С целью повышения эффективности использования кредитных ресурсов процедура анализа и отбора проектов для кредитования, используемые при размещении внешних займов, следует распространить на все инвестиционные кредиты.

Следует отметить, что в последние годы принят ряд мер по активизации деятельности банков в области инвестиционного кредитования.

В частности, в 1994 г. Национальный банк Республики Беларусь установил коммерческим банкам задание по выдаче ссуд на инвестиции в размере не менее 15 % кредитных ресурсов банка; в 1995 г. на инвестиции следовало направить 10 % кредитной эмиссии Национального банка, используемой на рефинансирование коммерческих банков; с целью развития инвестиционного кредитования Национальный банк создал в 1994 г. специальный фонд долгосрочного кредитования. В 1996 г. установлены дифференцированные нормы обязательных резервов, депонируемых в Национальном банке в зависимости от сроков, на которые привлечены как рублевые, так и инвалютные средства. Нормы уменьшаются с увеличением срока привлечения средств. Так, с 1 мая 1997 г. по средствам до востребования норма составляет 17 %, по срочным обязательствам банков свыше 1 месяца и до 90 дней включительно — 13 %, от 91 дня и более 5 %, по срочным обязательствам банков свыше одного года резервирование не производится).

Кроме того, с 1 февраля 1998 г. при обеспечении коммерческими банками объема инвестиционных кредитов в рублях и иностранной валюте, выданных за счет собственных и привлеченных средств (без учета кредитов, выданных за счет целевых ресурсов Национального банка) в размере 20 %, нормы обязательных резервов по обязательствам сроком 91 и более дней составляют 2,5 %; при достижении удельного веса инвестиционных кредитов 25 % — нормы резервирования уменьшаются до 1,5 %, при достижении 30-процентной отметки отчисления в фонд обязательных резервов не производятся.

Этим сделана попытка повысить заинтересованность банков в инвестиционном кредитовании, увеличить объемы привлеченных средств в депозиты на срок свыше трех месяцев и рентабельность долгосрочных кредитов.

В 1997 г. на базе Белорусского инвестиционного банка создан Белорусский банк развития, специализирующийся на обслуживании и кредитовании инвестиционных проектов и программ. Белорусскому банку развития предоставлен ряд льгот: банк освобожден депонирования средств в фонд обязательных резервов в Национальном банке; освобожден от налоговых платежей в бюджет и отчислений во внебюджетные фонды, за исключением отчислений в Государственный Фонд содействия занятости и Фонд социальной защиты населения.

Реализация выше изложенных мер и высказанных предложений позволит, по нашему мнению, активизировать деятельность коммерческих банков Республики Беларусь в процессе инвестирования в производственную сферу, что является необходимым условием подъема и оживления экономики республики.

<http://edoc.bseu.by>

*Т.Е. Гуринович*

### **Лизинг в Республике Беларусь: состояние, проблемы и перспективы развития**

В современных условиях лизинг становится одним из наиболее привлекательных видов предпринимательской деятельности. Эта деятельность может быть достаточно эффективной даже в условиях экономического кризиса, когда предприятия в связи с нехваткой денежных средств не имеют возможности осуществлять инвестиции в собственное производство.