

посылки для создания ликвидного вторичного рынка. Специалист банка в области ценных бумаг должен понимать объективную необходимость их использования, уметь разобраться в многообразии их видов, предложить наиболее эффективную и выгодную форму вложения средств.

Одним из направлений педагогической деятельности является интенсификация учебного процесса, т.е. Разработка и внедрение таких форм и методов обучения, которые предусматривали бы целенаправленное развитие мыслительных способностей учащихся, самостоятельности, творчества, активности и ответственности. Вследствие этого и возникает необходимость постоянно совершенствовать структуру учебного процесса, его организационные формы и методы.

Разработка учебно-методического комплекса по модулю "Операции банков с ценными бумагами" позволит определить основные методические и методологические направления преподавания, а во взаимосвязи с другими модулями способствовать созданию условий для подготовки квалифицированных специалистов банковского дела.

*К.Н. Белов*

Белорусский государственный университет

### **Особенности создания в Республике Беларусь акционерных коммерческих банков с иностранными инвестициями**

В соответствии со статьей 11 Закона РБ "О банках и банковской деятельности в Республике Беларусь" иностранные учредители могут создавать на территории Республики Беларусь банки со 100-процентным собственным капиталом, а также совместные банки на долевой основе с белорусскими соучредителями. Помимо общих требований, предъявляемых законодательством Беларуси к создаваемым коммерческим банкам, существуют специфические правила создания банков с иностранными инвестициями. Процедура создания коммерческих банков с иностранными инвестициями регулируется Временным положением Национального банка РБ о порядке создания, регистрации и прекращения деятельности иностранных банков, их филиалов, представительств и банков с участием иностранного капитала на территории Республики Беларусь от 8 июля 1996 г. № 753.

Статья 11 прим. Закона РБ "О банках и банковской деятельности в Республике Беларусь" устанавливает, что обязательным условием создания иностранных и совместных банков является наличие в составе учредителей иностранного банка. Это же требование дублируется в статье 1 Временного положения.

Такая позиция законодательства представляется неправомерной, так как она нарушает статью 3 Закона РБ "Об иностранных инвестициях на территории Республики Беларусь", где указано, что иностранными инвесторами на территории Республики Беларусь могут быть иностранные государства, объединения, международные организации, иностранные юридические и физические лица, а также граждане Республики Беларусь, имеющие постоянное место жительства за границей. Кроме того, статья 23 этого же закона позволяет любым иностранным инвесторам вкладывать средства в совместные банки.

В этой связи, необходимо исключить из Закона РБ "О банках и банковской деятельности в Республике Беларусь" и Временного положения требование об обязательном участии в совместном банке иностранного банка. Это позволит расширить круг потенциальных инвесторов и в большей мере будет соответствовать современным тенденциям.

Письмо Национального банка РБ "О порядке осуществления контроля за увеличением уставных фондов банков" от 6 марта 1995 г. № 499 устанавливает

ливаает, что на дату подачи документов о регистрации уставный фонд иностранных и совместных банков должен быть оплачен в сумме, эквивалентной 5 миллионам ЭКЮ. При этом пункт 1.4. Письма определяет максимальную долю иностранного капитала в создаваемых совместных банках в 49 процентов сформированного уставного фонда. Данное требование не соответствует Закону РБ "Об иностранных инвестициях на территории Республики Беларусь", где ограничение в 49 процентов предусмотрено только для совместных страховых компаний (статья 23). Видимо, нужно дополнить статью 23 Закона РБ "Об иностранных инвестициях на территории Республики Беларусь" соответствующим предложением.

В соответствии с Письмом № 499 банк получает статус совместного при достижении совокупной доли иностранного капитала в уставном фонде в размере не менее 20 процентов. Такой подход позволяет учредителям банка, фактически используя иностранные инвестиции, не подпадать в своих действиях в предмет регулирования инвестиционного законодательства. Стоит привлечь в уставной капитал 19,9 процентов иностранных инвестиций, и, минимальный уставной фонд такого финансового учреждения составит не пять, а только два миллиона ЭКЮ. В связи с этим, заслуживает внимания опыт Российской Федерации. Банк России своим Положением об особенностях регистрации кредитных организаций с иностранными инвестициями и о порядке получения предварительного разрешения Банка России на увеличение уставного капитала зарегистрированной кредитной организации за счет средств нерезидентов от 23 апреля 1997 г. № 437 определил под кредитной организацией с иностранными инвестициями любую кредитную организацию-резидента, уставный капитал которой сформирован с участием средств нерезидентов независимо от их доли в уставном капитале. Представляется, что необходимо внести соответствующую поправку и в белорусское банковское законодательство.

Пункт 3 Письма № 499 ограничивает минимальный размер вноса одного иностранного учредителя суммой, эквивалентной 20 тысячам долларов. Это требование автоматически уменьшает количество потенциальных инвесторов, что в условиях дефицита инвестиций видится неразумным. В Российской Федерации подобных ограничений не существует.

Перечень необходимых документов для регистрации банка с иностранными инвестициями имеет, по сравнению с банками, учреждаемыми резидентами, свои особенности. Эти особенности практически аналогичны в Республике Беларусь и в Российской Федерации. Хотелось бы отметить только большую конкретность формулировок, содержащихся в российском Положении № 437 по сравнению с белорусским Временным положением. Так, например, пункт 16.7. Временного положения устанавливает в отношении физических лиц-инвесторов необходимость предоставления рекомендации не менее чем от двух иностранных юридических лиц с известной платежеспособностью, одно из которых представляет первоклассный банк. При этом, не понятно, кому должна быть известна информация о платежеспособности юридических лиц, выдающих рекомендации, и на основании каких критериев будет определяться первоклассность банка.

Российское Положение, в свою очередь, требует от иностранного физического лица лишь подтверждения его платежеспособности первоклассным, согласно международной банковской практике банков, указывая при этом, что первоклассным признается банк, краткосрочные обязательства которого имеют по классификации IBCA, Mood's или Standart & Poor рейтинг не ниже AA, prime-1. Тем самым предотвращается субъективное толкование требований Положения.

Представляется, что подобная конкретизация была бы не лишней и в белорусском законодательстве.

Закон РБ “О банках и банковской деятельности в Республике Беларусь” от 14 декабря 1990 г. // Ведомости ВС БССР. 1990. №2. Ст.15; Ведомости ВС РБ. 1993. №2. Ст.16; 1994. №15. Ст.219; 1994. №35. Ст.572.

Закон РБ “Об иностранных инвестициях на территории Республики Беларусь” от 14 ноября 1991 г. // Ведомости ВС РБ. 1991. № 35, Ст. 625; 1993. № 22. Ст. 280; 1994. № 30.

Временное положение Национального банка РБ о порядке создания, регистрации и прекращения деятельности иностранных банков, их филиалов, представительств и банков с участием иностранного капитала на территории Республики Беларусь от 8 июля 1996 г. № 753.

Письмо НБ РБ “О порядке осуществления контроля за увеличением уставных фондов банков” от 6 марта 1995 г. № 499 // Банковский вестник – 1995, №4.

Положение ЦБ РФ об особенностях регистрации кредитных организаций с иностранными инвестициями и о порядке получения предварительного разрешения Банка России на увеличение уставного капитала зарегистрированной кредитной организации за счет средств нерезидентов от 23 апреля 1997 г. № 437 // Бизнес и банки. – 1997, № 22.

*В.Д.Бабарико*

Белорусский государственный экономический университет

### **Оценка проектов и практика принятия решения по инвестированию банками**

Процедура принятия решения по финансированию проектов достаточно сложна и имеет свою специфику в каждом банке. Наиболее полно она характеризуется принципом 5С (пяти СИ), общепринятым и распространенным в зарубежной практике. Этот принцип содержит пять основных проблем, которые необходимо оценить, прежде чем будет принято решение о предоставлении кредита.

**1. Capacity** — способность фирмы в процессе реализации проекта вернуть полученные средства.

**2. Conditions** — условия, как внешние так и внутренние, в которых будет реализовываться проект и их влияние на реализацию проекта.

**3. Capital** — наличие достаточных ресурсов для реализации проекта.

**4. Collateral** — обеспечение проекта, в большинстве случаев это рассматривается как залог основных средств, который обеспечит возврат кредита.

**5. Character** — характеристика заемщика, а именно его порядочность, деловая репутация, честность, этика и т.п., т.е. нематериальные факторы, оценка которых не может быть сделана количественно, но является немаловажной составляющей всего комплекса анализа. Обычно в эту составляющую включают также анализ финансово-экономического положения ссудозаемщика.

В зависимости от сложившихся традиций каждый конкретный банк выбирает свое ранжирование этих пяти показателей. В зарубежных банках предпочтение отдается характеристике клиента его деловой репутации т.е. во главу угла ставится показатель **Character**. Это обосновано и логично для развитых стран с рыночной экономикой и многолетней инвестиционной практикой. У нас же отсутствует опыт хозяйствования в новых условиях, у подавляющего числа фирм нет собственной истории развития и поэтому наиболее распространенным является подход оценки клиента прежде всего с показателя **Collateral**, т.е. с оценки величины предоставляемого залога, который может быть реализован в случае провала проекта. Конечно