

Фундаментальное значение для формирования экономического роста в стране оказывает реализации процентной политики Национального банка. Но обозначена существующая проблема инструментов процентной политики, которая заключается в неспособности в настоящее время, особенно в периоды макроэкономических дисбалансов, выполнять роль регулятора основных экономических показателей. Существует явная проблема в основном предназначении ставки рефинансирования, так как она не выполняет свои основные задачи и является ложным показателем в структуре основных процентных ставок на денежном рынке. Ставки по операциям Национального банка на финансовом рынке основываются на рыночных условиях, однако существует ряд ограничений со стороны государственных органов. Опираясь на постепенное формирование механизма рыночных отношений, необходимо сконцентрировать внимание Национального банка на практическую реализацию инструментов монетарной политики, имеющих положительный опыт применения в мировых банковских системах. Но процесс внедрения данных разработок представляет собой большой риск и ответственность, так как в настоящее время не существует определенной или универсальной модели процентной политики. Изучение механизма процентной политики Национального банка Республики Беларусь позволяет нам прийти к заключению, что на данном этапе ее построения происходят постепенные шаги к приданию ей главенствующей роли в денежно-кредитной политике государства. Поэтому, очевидно возрастание роли ставки рефинансирования как основного регулятора денежного рынка.

Текущая процентная политика Национального банка Республики Беларусь нуждается в совершенствовании. Основным направлением совершенствования является формирование легкопрогнозируемого коридора процентных ставок. Для улучшения прогнозируемости коридора процентных ставок необходимо проводить моделирование однодневной ставки межбанковского рынка, а при большей стабильности банковской системы ставки рефинансирования. В качестве ключевых факторов в модели следует использовать наиболее значимые макропоказатели (в работе использовались отношение внешнеторгового сальдо к ВВП, ставка рефинансирования, величина инфляции). Для апробации использовались данные за с 2006 по 2013 годы. Полученное уравнение регрессии для повышения достоверности моделирования потребовало учесть временные лаги воздействия показателей. Как показали расчеты, воздействие макроэкономических факторов имеет неравномерный характер, поэтому проведена дифференциация лагов для различных факторов. Так, максимальная парная корреляция по всем рассматриваемым показателям достигнута при сдвиге временных рядов назад: для отношения внешнеторгового сальдо к ВВП на 4 месяца, для ставки рефинансирования на 2 месяца, для величины инфляции на 3 месяца. Для учета колебаний показателей в течение года рассматривался сезонный характер изменения показателей. Это дало возможность построить прогноз однодневной ставки межбанковского рынка. В свою очередь, знания о динамике однодневной ставки межбанковского рынка были положены в основу прогноза коридора процентных ставок (показатель является его центром). Прогнозируемость коридора в краткосрочном периоде позволяет использовать возможность его сужения и, таким образом, сохранять стабильность процентной политики как Национального банка Республики Беларусь, так и коммерческих банков.

©ПГУ

## **ОПТИМИЗАЦИЯ СОВОКУПНОГО КОРПОРАТИВНОГО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ НА ОСНОВЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АВТОРСКОЙ МЕТОДИКИ УПРАВЛЕНИЯ ГИБКОСТЬЮ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ**

*Д.М. КУЛЕШОВ, В.В. БОГАТЫРЕВА*

Portfolio optimization is one of the most important stages of the management of commercial banks. The author has analyzed the comprehensive loan portfolio of commercial banks in the Republic of Belarus for 2004-2009. In the article there are directions for optimization of comprehensive corporate loan portfolio of Belarusian banks taking into account level of risk and profitability

Ключевые слова: кредитный портфель, оптимизация, риск-менеджмент

Значимость кредитных операций для банка вытекает из определения коммерческого банка как финансового посредника. Коммерческие банки привлекают свободные денежные средства, высвобождающиеся в хозяйственном процессе, и предоставляют их во временное пользование контрагентам, нуждающимся в дополнительном капитале для осуществления своего хозяйственного процесса. Осуществляя кредитные операции, банк формирует свой кредитный портфель. Кредитная деятельность банка имеет постоянный характер, поскольку в силу своей природы для эффективного функционирования банку необходимо постоянно размещать имеющиеся в его распоряжении средства. Пока существуют коммерческие банки, вопросы, связанные с кредитованием, не потеряют своей актуальности.

Целью исследования является оптимизация отраслевой структуры совокупного корпоративного кредитного портфеля банков Республики Беларусь на основе управления гибкостью кредитных ресурсов.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- проанализировать состав, структуру и качество совокупного корпоративного кредитного портфеля банков Республики Беларусь;
- выявить проблемы и определить возможные направления совершенствования управления совокупным корпоративным кредитным портфелем банков Республики Беларусь.

Объектом исследования являются экономические отношения в сфере кредитования юридических лиц в Республике Беларусь.

Предметом исследования является совокупный корпоративный кредитный портфель коммерческих банков Республики Беларусь.

Осуществляя операции кредитного характера, банки стремятся не только к объемному росту своих кредитных портфелей, но и к повышению их качества. Для проведения эффективного анализа кредитных вложений коммерческих банков необходимо анализировать как качественные, так и количественные показатели. Количественный анализ предполагает изучение структуры и состава кредитных вливаний банков в отрасли экономики в динамике по ряду количественных критериев, к которым относятся:

- объем и структура кредитных вложений;
- сроки кредитов;
- своевременность погашения выданных кредитов;
- виды валют, в которых выданы кредиты;
- уровень процентных ставок.

Качественный анализ предполагает дифференциацию кредитополучателей в зависимости от степени риска невозврата долга, на что оказывают влияние сфера деятельности заёмщика, экономические условия, в которых он осуществляет свою деятельности и т.д. Данный анализ позволяет выявить сферы, наиболее предпочтительные для кредитных вложений, тенденции развития, касательно возвратности кредитов и их доходности.

На основе качественной характеристики кредитных вливаний можно дать оценку соблюдения принципов кредитования и степени риска кредитных операций, перспектив ликвидности конкретного банка. Таким образом, в любом кредитно-финансовом учреждении состояние кредитного портфеля должно находиться под постоянным наблюдением.

По мнению автора наиболее актуальным и действенным методом оптимизации совокупного корпоративного кредитного портфеля банков является диверсификация. Для апробации методики проведена диверсификация кредитного портфеля по видам экономической деятельности.

Пытаясь оптимизировать структуру совокупного корпоративного кредитного портфеля, авторами обнаружены основные проблемы развития кредитных отношений в Республике Беларусь:

- Средний уровень процентных ставок по кредитам значительно превышает средний уровень рентабельности активов хозяйствующих субъектов экономики;
- Процентные ставки по кредитным операциям устанавливаются без учета уровня риска.

Если за базу оптимизации взять управление гибкостью кредитных ресурсов на основе взаимосвязи уровней риска и доходности кредитных вложений, то оптимизация структуры совокупного корпоративного кредитного портфеля банков Республики Беларусь может производиться по следующим направлениям:

- Создание такой структуры кредитного портфеля, при которой риск приближался бы к 0 %;
- Формирование оптимальной структуры распределения банковского кредита, обеспечивающей максимальный средний уровень доходности;
- Формирование сбалансированного совокупного корпоративного кредитного портфеля.

При реализации первого направления производится изменение структуры кредитного портфеля путем снижения объемов или полного отказа от кредитования каких-либо сфер деятельности с последующим пропорциональным распределением высвободившихся кредитных ресурсов между оставшимися (целевыми) сферами.

По мнению авторов на современном этапе развития банковской системы оптимальным будет изменение структуры совокупного корпоративного кредитного портфеля коммерческих банков Республики Беларусь в курсе второго варианта оптимизации. При этом снижается средний уровень риска,

возрастает доходность кредитных вложений и максимально повышается гибкость кредитных ресурсов, что будет свидетельствовать о состоятельности и эффективности разрабатываемой методики.

От того, насколько эффективно банки реализуют свои кредитные функции, зависит состояние экономики в целом. Банковские кредиты содействуют повышению производительности и качества труда, расширенному воспроизводству, реализации инвестиционных проектов и т.д. Поэтому, совершенствование системы распределения банковского кредита, т.е. повышение эффективности управления кредитным портфелем банка, является обязательным условием построения сильной, стабильной экономической системы страны.

Первое необходимое усовершенствование – увеличение кредитной поддержки эффективно работающих предприятий и применение различных экономических санкций, уменьшение количества выдаваемых кредитов предприятиям, нерационально использующих заёмные ресурсы. Реализация программ по снижению количества проблемных кредитов и кредитов, связанных с большим риском, способствует снижению уровня кредитного риска в целом, что положительно отразится на качестве кредитного портфеля.

Управление гибкостью кредитных ресурсов предполагает наличие финансовых способов воздействия на кредитополучателей при несоблюдении последними условий кредитного договора. К возможным санкциям можно отнести:

- увеличение процентных ставок в случае просрочки погашения кредита;
- применение системы штрафов в случае несоблюдения условий кредитного договора;
- введение экономических ограничений, принятие действий, прямо регулирующих хозяйственный процесс предприятия;
- кредитование под гарантию вышестоящей организации, перевод на особый режим кредитования или отказ от дальнейшего кредитования предприятия и т.д.

Для снижения кредитных рисков необходимо осуществлять кредитование деньгами, обеспеченными товарами и услугами. Для этого на уровне государства необходимо разрабатывать программу развития экономики, направленную на стимулирование и увеличение производства. Однако в условиях планового управления экономикой банковский кредит зачастую используется в качестве экстенсивного рычага развития экономики. Кредиты часто предоставляются для покрытия затрат, убытков неэффективно работающих производств за счет предприятий, имеющих высокие финансовые результаты. Все вышеперечисленное препятствует ведению кредитных отношений на чисто рыночных условиях. К тому же в условиях высокой инфляции выдача кредитов, обеспеченных товарами и услугами, не является возможной.

Для повышения качества кредитного портфеля также необходимо обеспечивать проведение следующих мероприятий:

- формирование кредитного портфеля в соответствии со стратегией кредитования, корректировка данной стратегии в рыночных условиях;
- подбор высококвалифицированного персонала, способного правильно оценить кредитоспособность заёмщика и риски, связанные с кредитованием;
- разработка системы анализа кредитного процесса, проведение постоянного контроля, мониторинга за состоянием кредитных активов;
- активное использование базы данных кредитного бюро, включающей в себя информацию обо всех кредитах, выданных как физическим, так и юридическим лицам. По результатам международных исследований, активное использование информации из кредитных бюро способно сократить число проблемных активов в активах, подверженных кредитному риску, на 12,8 % [1].

Для повышения качества кредитного портфеля также необходимо определиться с приемлемой величиной рисков. Подразумевается следующее: высокая доходность активов, как правило, сопровождается повышенным риском. Менее доходные проекты, соответственно, менее рискованны. Поэтому необходимо правильно сбалансировать уровень риска в кредитных операциях банка для того, чтобы обеспечить максимальную прибыль при приемлемом уровне риска. Если же встречается ситуация, при которой доходность различных активов приблизительно равна, то преимущество следует отдавать менее рискованным направлениям деятельности.

Таким образом, эффективность совокупного корпоративного кредитного портфеля банков Республики Беларусь напрямую зависит от политики в области управления кредитным процессом банков. Приведенные в данном пункте методы повышения качества кредитного портфеля положительно скажутся на эффективности распределения кредитных ресурсов банков. Государственное регулирование в области кредитных отношений, предоставление льготных кредитов заведомо убыточным отраслям не позволяет назвать кредитование рыночным и эффективным для банков. Банки, в свою оче-

редь, при предоставлении банковских кредитов, должны выбирать такой уровень риска проводимых операций, которым они могут эффективно управлять.

Научное исследование позволило автору сделать следующие выводы:

1. Анализ совокупного кредитного портфеля банков позволил выявить основные тенденции и проблемы в сфере кредитования в Республике Беларусь, такие как значительное превышение уровня процентных ставок по кредитам над показателями рентабельности деятельности хозяйствующих субъектов всех сфер экономики;
2. Процентные ставки по кредитным операциям устанавливаются без учета уровня риска.

При сохранении функционирования предприятий на действующем уровне любая структура распределения банковского кредита по видам экономической деятельности не будет достаточно эффективной.

Результаты научного исследования:

- определены основные этапы и методы повышения гибкости кредитных ресурсов совокупного корпоративного кредитного портфеля банков Республики Беларусь;
- проведен анализ базовых условий развития рынка банковского кредитования и совокупного корпоративного кредитного портфеля коммерческих банков Республики Беларусь;
- оценена гибкость совокупного кредитного портфеля банков;
- приведены различные варианты оптимизации структуры совокупного кредитного портфеля коммерческих банков и рассчитан экономический эффект от их реализации.

Предложенные автором методы позволяют увеличить число оборотов кредитных ресурсов, что благоприятно сказывается на доходности проводимых операций и на эффективности использования ограниченных кредитных ресурсов.

Важным направлением деятельности для банков на ближайшую перспективу является увеличение кредитной поддержки эффективно работающих предприятий и применение различных экономических санкций, уменьшение количества выдаваемых кредитов по отношению к предприятиям, не рационально использующих заёмные ресурсы. Реализация программ по снижению количества кредитов, связанных с большим риском будет способствовать снижению уровня кредитного риска в целом, что положительно отразится на качестве совокупного корпоративного кредитного портфеля банков Республики Беларусь.

#### Литература

1. Кравцова, Г. И. Организация деятельности коммерческих банков: Учебник / Г. И. Кравцова, Н. К. Василенко, И. К. Козлова и др.; под ред. Г. И. Кравцовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – Мн.: БГЭУ, 2002. – 504 с.

©ПГУ

## ПРИМЕНЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОЙ ЛОГИСТИКИ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

*О.В. ЛАТЫШКЕВИЧ, Е.Б. МАЛЕЙ*

The article describes financial logistics as a part of the logistics science and outsourcing as one of its most efficient instruments. Based on internationally accepted methods of economic justification of outsourcing proposed is the algorithms for assessing the economic efficiency of the transmission of a transport unit in a subsidiary on the example of JSC "Naftan"

Ключевые слова: финансовая логистика, аутсорсинг, оценка экономической эффективности

В настоящее время логистика стала объектом пристального изучения как механизм, обеспечивающий формирование стратегии управления финансовыми потоками логистической системы, внедрение усовершенствованных принципов менеджмента в практическую деятельность организации различных сфер деятельности. Финансовая логистика является одним из новых направлений современной логистики, сравнительно недавно выделившаяся в самостоятельную функциональную область и потому представляющая особый интерес для исследования.

Одним из инструментов финансовой логистики является аутсорсинг - передача сторонней компании различных элементов деятельности, которая ранее осуществлялась в рамках данной компании [1с.11], что предоставляет возможность снижения общих затрат путем преобразования постоянных издержек в переменные. Проведенное исследование показывает, что аутсорсинг как инструмент финансовой логистики, представляет собой эффективный механизм, призванный обеспечить многочисленные конкурентные преимущества, необходимые для устойчивого развития организации в быстро изменяющихся современных экономических условиях.

Автором проведен анализ положительных и отрицательных сторон практического использования аутсорсинга, рассмотрены методы проведения экономического обоснования эффективности приме-