

*Н.Л. Давыдова, соискатель*

БГЭУ (Минск)

## **ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ**

Формирование инновационной экономики предполагает активизацию деятельности по привлечению инвестиций в сферы, связанные с техническим и технологическим перевооружением производств на основе новейших научных достижений. Значительная роль в этом процессе принадлежит финансовой инфраструктуре и прежде всего банкам.

Участие банков в инвестиционно-инновационном процессе определяет необходимость совершенствования методик оценки кредитоспособности клиентов, планирующих реализацию инвестиционного проекта на основе инноваций. Долгосрочное кредитование предполагает системный подход к изучению кредитоспособности предприятия на основе анализа его деятельности за предшествующий период, оперативной оценки текущего состояния и определения максимально точных прогнозов дальнейшего развития.

Оценка инвестиционной кредитоспособности кроме анализа способности предприятия своевременно вернуть кредитные ресурсы в результате реализации проекта должна предусматривать: анализ способности кредитополучателя реализовать инвестиционный проект, эффективно использовать предоставленные банком ресурсы; анализ самого проекта, уровня его инновационности и эффективности; оценку инвестиционных и инновационных рисков проекта.

Анализ способности предприятия возратить кредит проводится на основе изучения его финансово-экономического положения, а также ряда внешних и внутренних факторов риска, оказывающих влияние на экономическое положение субъектов хозяйствования, их кредитной и платежеспособности, которые не поддаются количественному учету. К качественным характеристикам относятся внешняя среда функционирования предприятия, его деловая репутация, уровень менеджмента, включающий личностные характеристики и профессиональную квалификацию руководства предприятия, его полномочия, компетентность и ответственность, качество управления предприятием, состав персонала, возможности для профессионального роста и повышения квалификации, психологический климат в коллективе.

По нашему мнению, анализ инвестиционной кредитоспособности следует дополнить расширенным анализом способности кредитополучателя генерировать денежный поток в будущем для обеспечения выплат по кредиту как показателем, определяющим эффективность использования финансовых ресурсов.

Включение в оценку инвестиционной кредитоспособности анализа прогнозных показателей позволяет выявить действительную необходимость в дополнительном финансировании, охарактеризовать источники погашения кредита. Достаточность и сбалансированность денежных потоков являются обобщающей характеристикой финансового состояния предприятия, предпосылкой обеспечения его устойчивого развития и конкурентных преимуществ.

Анализ способности предприятия эффективно реализовать инвестиционный проект целесообразно проводить на основе изучения его производственных возможностей: наличия и состояния основных и оборотных фондов, технологического потенциала.

Инвестиционный проект изучается с точки зрения его содержания, достоверности, эффективности, обоснованности и целесообразности осуществления для субъекта хозяйствования, исследуется качество его составления и степень проработанности, учет возможных инвестиционных рисков по проекту и планируемый комплекс мероприятий по их предупреждению. Банк анализирует бизнес-план с точки зрения показателей его эффективности (ЧДД, ВИД, ИР) и указанных составителями риск-факторов, основывая на этом взаимоотношения с потенциальным кредитополучателем.

Рассмотренные факторы при оценке инвестиционной кредитоспособности, на наш взгляд, позволяют комплексно изучить потенциал предприятия и принять обоснованное решение о кредитовании инвестиционного проекта.

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>Секция 1. ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ И ПРОБЛЕМЫ ЕГО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ИННОВА- ЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ .....</b>	<b>3</b>
<i>Алешкевич И.Н.</i> Страховая нагрузка в системе государственного социального страхования .....	3
<i>Антипенко Н.А.</i> Оценка эффективности инновационной деятель- ности организаций .....	4
<i>Богдан Н.И.</i> Финансовая поддержка научно-инновационного раз- вития: Беларусь и страны мира .....	6
<i>Бондарь Т.Е.</i> Проблема выбора современными предприятиями адекватной концепции финансового менеджмента .....	8
<i>Бороденя Ю.Н.</i> Основные направления совершенствования меха- низма финансирования лесного хозяйства .....	9
<i>Валевич Р.П.</i> Финансовые возможности инновационного обнов- ления торговой отрасли .....	10
<i>Василевская Т.И.</i> Основные направления формирования финан- совой стратегии предприятия в рыночных условиях .....	12
<i>Верезубова Т.А.</i> Проблемы реформирования социального страхо- вания .....	14
<i>Володько О.В.</i> Формирование современного уровня финансового менеджмента для устойчивого развития предприятий .....	16
<i>Волочко Н.К.</i> Прибыль и ее роль в формировании финансовых ре- сурсов предприятия .....	17
<i>Воронов Д.М.</i> Аудит эффективности: теория и практика внедре- ния в деятельность органов ведомственного контроля .....	19
<i>Герасимович В.А.</i> Сущность и значение технологического аудита в условиях инновационного развития экономики Республики Бе- ларусь .....	20
<i>Германович Н.Е.</i> Страховая деятельность и основные направле- ния ее совершенствования .....	22
<i>Долбик Н.В.</i> Финансовые аспекты развития организаций соци- альной сферы в условиях инновационной экономики .....	23
<i>Еловой И.А.</i> Возможные подходы к финансированию инвестици- онной и инновационной деятельности предприятий на звеньях сложных логических систем .....	25

<i>Ефименко А.Г., Кутекова И.П., Ефименко Е.В.</i> Финансовые аспекты деятельности автотранспортных организаций .....	26
<i>Жуковская Е.М.</i> Финансирование инновационного развития субъектов хозяйствования: проблемы и их решение .....	28
<i>Зайцева М.А.</i> Развитие интегрированного финансового маркетинга в страховании .....	29
<i>Иващенко А.Н.</i> Совершенствование системы аграрного страхования в Республике Беларусь .....	31
<i>Кандаурова Г.А., Кандауров Н.Н., Капорцева О.Н.</i> Инновационные проекты и проблемы повышения их эффективности .....	32
<i>Кибиров А.Я.</i> Низкая инвестиционная привлекательность как фактор, сдерживающий приток капитала в аграрный сектор экономики России .....	34
<i>Киеня Е.А.</i> Основные направления пенсионного страхования в Республике Беларусь .....	35
<i>Климович Т.Г.</i> Механизм финансирования инновационной деятельности в Беларуси .....	37
<i>Кобринский Г.Е.</i> Отраслевые аспекты экономии топливно-энергетических затрат в современных условиях .....	38
<i>Корженевская Г.М.</i> Проблемы развития накопительной пенсионной системы .....	40
<i>Костюкова Е.И.</i> Амортизационная политика на микроуровне как фактор инвестиционного развития предприятия .....	41
<i>Кулов А.Р.</i> Управление рисками инвестиций в ипотечные облигации субъектов Российской Федерации .....	43
<i>Левданская Н.Е.</i> Общие подходы к оценке институционального ресурса .....	44
<i>Локтев В.Г., Куропатенкова И.Н.</i> Формирование системы профессионального пенсионного страхования .....	46
<i>Масилевич Н.А.</i> О совершенствовании механизма финансирования деятельности государственных природоохранных учреждений .....	47
<i>Мушфиг Ельмар оглы Гулиев</i> Роль государственного регулирования банковской системой в повышении инвестиционной привлекательности промышленности Азербайджана .....	49
<i>Натчук Л.С.</i> Диагностика финансового потенциала региона: методологический аспект .....	50
<i>Нехорошева Л.Н., Егоров С.А.</i> Венчурная деятельность как элемент системы финансирования инновационных проектов .....	52

<i>Осенко С.А.</i> О введении дифференцированного подхода к установлению плановых заданий страховым организациям Республики Беларусь .....	54
<i>Паентко Т.В.</i> Применение институционального подхода в теории финансов .....	56
<i>Папковская Д.В.</i> К вопросу о методике внутреннего аудита расходов на реализацию .....	57
<i>Петрачкова М.М.</i> Микрокредитование как фактор инновационного развития экономики .....	58
<i>Пилипейко М.М.</i> Современные тенденции развития мирового страхового рынка .....	60
<i>Позняков В.В.</i> Взаимосвязь и взаимообусловленность оборотного капитала с платежеспособностью .....	61
<i>Редковская О.В.</i> Совершенствование системы финансирования природоохранных учреждений .....	63
<i>Рудницкая И.Н.</i> Повышение эффективности использования оборотных активов .....	65
<i>Савчук Э.А.</i> Финансовые аспекты исполнения бюджета Союзного государства на территории Республики Беларусь в условиях развития интеграционных процессов .....	66
<i>Серафимович А.А.</i> Основные направления улучшения финансового состояния предприятия. Влияние качества персонала на этот процесс .....	68
<i>Славников Д.В.</i> Целевое управление затратами как инструмент повышения конкурентоспособности продукции белорусских предприятий .....	69
<i>Смольский А.П.</i> Банкротство как механизм финансового контроля и ответственности за результаты хозяйствования .....	71
<i>Стельмах Н.Ю.</i> Совершенствование системы привлечения иностранных инвестиционных ресурсов .....	72
<i>Фисенко М.К.</i> Проблемы теории финансов .....	74
<i>Хованский Е.А.</i> Определение оптимального механизма финансирования инновационной деятельности предприятия в современных условиях .....	75
<i>Шашковский А.В.</i> К вопросам теории финансов .....	77
<i>Шевцова В.В.</i> Совершенствование методов оценки интеллектуальной собственности в Республике Беларусь .....	78

<i>Шелег Е.М., Салата Н.К.</i> Риск-менеджмент в сфере финансового инвестирования субъектов хозяйствования .....	80
<i>Шкурко Т.К.</i> Венчурный капитал и совершенствование финансирования предприятий ИТ-бизнеса в национальной экономике Республики Беларусь .....	81
<i>Якубович В.И.</i> Финансовая служба и ее роль в деятельности современных предприятий .....	83
<b>Секция 2. ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА И ЗАДАЧИ БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ .....</b>	<b>85</b>
<i>Василькова Т.В., Пасечник В.П.</i> Стимулирующее налогообложение на основе инновационно-инвестиционных преференций .....	85
<i>Гаркавая В.Г.</i> Измерение устойчивого развития регионов с учетом задач инновационной экономики .....	86
<i>Гусак Ю.Д.</i> Основные проблемы налогового администрирования в Украине и пути их решения .....	88
<i>Данилов А.Д.</i> Стимулирующая функция НДС в условиях интеграционных процессов .....	89
<i>Данилов И.А.</i> Налогообложение доходов физических лиц в условиях интеграции .....	91
<i>Егунов Д.И.</i> Роль планирования в оптимизации налоговой политики субъекта хозяйствования .....	92
<i>Еремеевич С.В.</i> Налоговое льготирование как способ ускорения инновационного развития .....	93
<i>Зубарева С.Ф.</i> Налоговое регулирование малого бизнеса в инновационной экономике .....	95
<i>Кикю Н.Г.</i> Некоторые проблемы налоговой политики Республики Молдова .....	96
<i>Киреева Е.Ф.</i> Налоговая политика Республики Беларусь в условиях инновационного развития национальной экономики .....	98
<i>Кузнецова Н.А.</i> Совершенствование механизма финансирования системы здравоохранения в Республике Беларусь .....	99
<i>Леутина Л.И.</i> Механизм дальнейшего реформирования налоговой системы .....	101
<i>Лукьянова И.А.</i> Проблемы налогового регулирования в стратегии развития инновационной экономики .....	103
<i>Мякинская В.В.</i> Налоговый аудит как форма контроля в налоговом администрировании .....	104

<i>Онышко С.В., Швабий К.И.</i> Налоговая политика в условиях глобализации .....	106
<i>Павлов К.В., Самохин А.С.</i> Особенности финансово-хозяйственных отношений между приграничными районами разных государств (на примере Белгородской области РФ и Харьковской области Украины) .....	107
<i>Павлова Л.П.</i> Особенности применения упрощенной системы налогообложения при создании сложной научно-технической продукции на малых предприятиях .....	109
<i>Петрушкин В.М.</i> Инновации в экологически чистую энергетику: мировой опыт .....	110
<i>Пинская М.Р.</i> Особые экономические зоны как механизм налогового регулирования экономического развития регионов Российской Федерации .....	112
<i>Серебрянский Д.Н.</i> Проблемы налоговой амортизационной политики Украины в условиях инновационной экономики .....	113
<i>Смирнова Е.Е.</i> «Институциональные ловушки» в инновационной экономике .....	115
<i>Сорокина Т.В.</i> Бюджеты интеграционных объединений: опыт формирования и роль в развитии национальных экономик .....	116
<i>Струк Т.Г.</i> Совершенствование системы пенсионного обеспечения в Республике Беларусь .....	118
<i>Тарарышкина Л.И., Тарарышкин Ю.В.</i> Финансовые аспекты развития внешней торговли работами, услугами .....	119
<i>Филиппович Е.С.</i> Пути совершенствования налогового контроля ...	121
<i>Хотина С.К.</i> Совершенствование налогообложения коммерческих банков .....	122
<i>Чайковский Д.Ч.</i> Таможенный контроль в условиях инновационного развития экономики Республики Беларусь .....	124
<i>Чепикова Е.М.</i> Бюджетно-налоговый механизм стабилизации экономики .....	125
<i>Чугаев А.А., Синенко А.А.</i> Инновационное развитие нефтегазового комплекса Украины: выбор пути .....	126
<i>Шабeka К.Н.</i> К вопросу о финансовом риске государства при перемещении товаров и транспортных средств через таможенную границу Республики Беларусь .....	128
<i>Шулейко О.Л.</i> О направлениях совершенствования налоговой системы Республики Беларусь .....	129

<b>Секция 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ ИН- НОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ .....</b>	<b>131</b>
<i>Авсейко М.Н.</i> Кредитный портфель и кредитная политика коммерческого банка .....	131
<i>Бобрович В.В.</i> Влияние процессов курсообразования на устойчивость функционирования транзитивной экономики .....	132
<i>Бохан Т.И.</i> Перспективы развития факторингового кредитования в Республике Беларусь .....	134
<i>Будаев А.С.</i> Оптимизация эффективности использования капитала банка .....	135
<i>Василенко Н.К.</i> Кредитоспособность кредитополучателей в системе управления кредитным риском .....	138
<i>Гамзунов А.Г.</i> Развитие банковских услуг в Республике Беларусь в современных условиях .....	139
<i>Давыдова Н.Л.</i> Оценка кредитоспособности субъектов хозяйствования в условиях инновационной экономики .....	142
<i>Дорох Е.Г.</i> Практические аспекты кредитного участия банков на рынке жилья Беларуси .....	143
<i>Желиба В.Н.</i> О необходимости денежной реформы в Беларуси .....	145
<i>Жоголь Т.В.</i> Вопросы обеспечения банков специалистами среднего звена .....	147
<i>Карачун И.А.</i> Использование математических методов в управлении портфелем коммерческого банка .....	148
<i>Комков В.Н., Абакумова Ю.Г.</i> Моделирование спроса на деньги в белорусской экономике .....	150
<i>Коноплицкая М.А.</i> Капитализация банковской системы: тенденции роста .....	152
<i>Кравцова Г.И.</i> Концентрация и централизация банковского капитала и их влияние на экономику .....	153
<i>Купчинова О.В.</i> Роль банковского кредита как инвестиционного источника и проблемы его использования .....	155
<i>Левкович А.П.</i> Эволюция режима валютного курса: опыт переходных стран .....	157
<i>Леонович Т.И.</i> Понятие инноваций в банковском бизнесе .....	158
<i>Литвин Н.В., Дорох Е.Г.</i> Европейский опыт финансирования жилищного строительства .....	160

<i>Маркусенко М.В.</i> О повышении эффективности валютной политики в Республике Беларусь .....	162
<i>Осмоловец С.С.</i> Влияние институциональных факторов на формирование кредитной системы .....	163
<i>Парицкая Т.И.</i> Роль банков в повышении инвестиционной активности и обеспечении экономического роста .....	165
<i>Платонов В.А.</i> Финансовая стабильность в контексте факторов странового риска .....	166
<i>Румянцева О.И.</i> Инфляция и денежно-кредитная политика .....	167
<i>Савчук Т.К.</i> Развитие системы управления банковскими рисками при финансировании инвестиционных и инновационных проектов .....	169
<i>Семирченко Е.П.</i> Инвестиции как фактор развития малого бизнеса ...	170
<i>Смаль А.В.</i> Инфляционное таргетирование: содержание и перспективы использования в странах с трансформационной экономикой .....	172
<i>Сплошнов С.В.</i> Эффективность банковской деятельности в условиях инновационной экономики .....	174
<i>Теляк О.А.</i> Расчеты с использованием банковских пластиковых карточек в Республике Беларусь .....	175
<i>Ткачук С.С.</i> Банковские методы регулирования наличного денежного обращения .....	177
<i>Усоский В.Н.</i> Денежно-кредитная политика национального банка Беларуси за 9 месяцев 2007 г. ....	178
<i>Шмарловская С.С.</i> Взаимодействие внешнего и внутреннего контроля банков в целях обеспечения их безопасного функционирования .....	180
<b>Секция 4. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ .....</b>	<b>182</b>
<i>Быкова О.Я., Шиманский К.А.</i> Экспресс-анализ показателей финансовой отчетности с помощью Excel .....	182
<i>Володько Л.П.</i> Оценка эффективности экспертизы качества банковских информационных технологий .....	183
<i>Говядинова Н.Н., Карпинский В.А.</i> Автоматизация принятия торговых решений на валютном рынке .....	186
<i>Голенда Л.К., Говядинова Н.Н.</i> Инновационные технологии и платежная система .....	187

<i>Голенда Л.К., Олехнович А.Е.</i> Анализ и оценка качества банковских услуг с применением нечеткой логики .....	189
<i>Гордич А.А.</i> Применение информационных технологий при составлении учебных планов и программ .....	190
<i>Зайцева Е.Н., Левашенко В.Г.</i> Надежность структурно-сложной системы .....	192
<i>Климченя Л.С., Давидовская И.А.</i> Развитие оборота электронных денег в Беларуси .....	193
<i>Марков А.В., Яшкин В.И.</i> О математическом моделировании рекламы банковских услуг .....	194
<i>Морозевич О.А., Сидоренко О.В.</i> Управление информационным образом банка .....	196
<i>Олехнович А.Е.</i> Моделирование оценки качества банковских услуг ...	198
<i>Оскерко В.С., Бутер А.П.</i> Компьютерное тестирование в управлении персоналом банка .....	199
<i>Пташинский О.Г.</i> Моделирование процессов в системе клиент-сервер .....	201
<i>Савицкая Г.В., Веруш Г.И.</i> Совершенствование системы информационного обеспечения управления финансовыми результатами ...	202
<i>Садовская М.Н.</i> Информационные технологии в подготовке специалиста или обучении студента .....	205
<i>Седун А.М., Горбачева В.А.</i> Развитие интернет-банкинга в Республике Беларусь .....	206
<i>Ткалич Т.А., Забродская К.А.</i> Расчет и анализ затрат на информационные системы .....	208
<i>Ткалич Т.А., Забродская К.А.</i> Управление инвестиционными проектами средствами MS PROJECT .....	210
<i>Федорович А.А.</i> Актуальность развития интернет-банкинга в Республике Беларусь .....	211
<i>Янковский И.А.</i> Имитационная модель банка .....	213