

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
УО «Белорусский государственный экономический университет»

**МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ  
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ  
РЕГИОНОВ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДА К РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ**

Материалы научно-практической конференции

Пинск, 21–22 февраля 2006 года

УДК 332.02.2(476)  
ББК 65.9(4Бе)  
М55

Редакционная коллегия:

кандидат экономических наук, доцент *Л.Ф. Киндрук*  
кандидат экономических наук, доцент *В.С. Филипенко*  
кандидат экономических наук, доцент *В.М. Мальцевич*  
кандидат экономических наук, доцент *С.В. Сплошнов*  
кандидат сельскохозяйственных наук *Т.Б. Рошка*  
кандидат физико-математических наук, доцент *В.В. Митянок*  
кандидат педагогических наук, доцент *Г.Ф. Вечорко*

У т в е р ж д е н о Редакционно-издательским советом университета

**М55    Механизм формирования социально-экономического развития регионов Республики Беларусь в условиях перехода к рыночной экономике [Текст] :** материалы науч.-практ. конф. (Пинск, 21–22 февр. 2006 г.). – Мн. : БГЭУ, 2006. – 145 с.

ISBN 985-484-339-4.

УДК 332.012.2(476)  
ББК 65.9(4Бе)

## ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ

**И.В. Кисель**

*Филиал УО «Белорусский государственный  
экономический университет» в г. Пинске*

Проблема оценки кредитоспособности заемщиков заключается в том, что методики, представленные в экономической литературе, и большинство действующих банковских методик оценки кредитоспособности не удовлетворяют современным требованиям комплексности, обоснованности и корректности. Различные методы классификации заемщиков со стороны коммерческих банков приводят к тому, что одни и те же предприятия попадают в разные классы по рейтингу кредитоспособности, что, соответственно, определяет разные условия кредитования.

Считаем, что анализ кредитоспособности заемщика должен основываться на основе анализа количественных и качественных параметров заемщика. В таблице 1 приведены предлагаемые нами модули аналитических показателей, в соответствии с которыми должна проводиться комплексная оценка кредитоспособности заемщика, и группы показателей, входящих в эти модули.

*Таблица 1*

**Группа показателей, составляющих модули комплексной оценки  
кредитоспособности заемщика**

| Модуль                                                                      | Количественные и качественные показатели<br>анализа оценки кредитоспособности заемщика                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                                                           | 2                                                                                                                                              |
| Оценка области деятельности<br>предприятия и рынка выпускаемой<br>продукции | Сегмент и доля рынка, конкурентная среда<br>Чувствительность к изменениям конъюнктуры, ценовым и не-<br>ценовым факторам спроса<br>Уровень цен |

| 1                                                                       | 2                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Анализ экономического потенциала предприятия                            | Производительность труда<br>Коэффициент износа активной части основных средств<br>Материалоотдача продукции<br>Уровень инновационной активности                                                                                                                                |
| Анализ источников финансирования хозяйственной деятельности предприятия | Коэффициенты:<br>– концентрации капитала<br>– маневренности собственного капитала<br>– оборачиваемости заемного капитала<br>Средневзвешенная цена заемного капитала                                                                                                            |
| Анализ и оценка финансовых результатов деятельности предприятия         | Структура доходов по видам деятельности<br>Рентабельность продаж, активов<br>Соотношение прибыли до налогообложения и выручки<br>Уровень налоговых платежей в выручке от продаж                                                                                                |
| Анализ организационно-управленческой базы предприятия                   | Качественный состав акционеров (собственников)<br>Возможность акционеров (собственников) влиять на политику организации<br>Место предприятия в группе компаний (холдинге)<br>Успехи менеджмента<br>Текущее кадров<br>Организационная структура<br>Наличие системы планирования |
| Оценка репутации предприятия и ее менеджеров                            | Кредитная история<br>Оценка предприятия поставщиками, потребителями и другими участниками рынка (деловая репутация)                                                                                                                                                            |
| Анализ объема, структуры и стабильности денежных потоков предприятия    | Равномерность (сезонность и цикличность) поступления и расходования денежных средств<br>Структура денежного потока<br>Коэффициент покрытия обязательств денежными потоками (на основе текущей стоимости будущих денежных потоков)                                              |

Для определения кредитоспособности заемщика на основе качественной информации требуется выделить критерии, по которым будут оцениваться параметры, и построить шкалу с вербальными оценками критериев и параметров. В таблице 2 приведено описание групп кредитоспособности заемщиков, а также определены границы балльных значений по каждой группе.

Таблица 2

## Описание групп (классов) кредитоспособности заемщика

| Класс кредитоспособности | Кредитоспособность заемщика | Интервал балльных значений | Описание класса кредитоспособности                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                        | Высокая                     | 3–2,71                     | Безупречная кредитная история, выполнение всех обязательств не вызывает сомнения; представлено обеспечение I или II класса                                                                                                                                                   |
| II                       | Хорошая                     | 2,7–2                      | Имеют место некоторые трудности с выполнением кредитных обязательств, кредитный риск не высок; представлено обеспечение II класса                                                                                                                                            |
| III                      | Удовлетворительная          | 1,99–1,68                  | Кредитный риск высок, но принятие риска возможно имеющимися перспективами улучшения значительного числа показателей; представлено обеспечение II или III класса; решение о выдаче кредита выносится также с учетом заинтересованности кредитора в сотрудничестве с заемщиком |
| IV                       | Некредитоспособность        | 1,67–1                     | Неспособность к выполнению кредитных обязательств; обеспечение относится к III или IV классу                                                                                                                                                                                 |

Присвоение класса кредитоспособности заемщика производится с учетом классов предоставленного обеспечения. Данный подход обусловлен тем, что обеспечение является немаловажным фактором, влияющим как на выполнение обязательств заемщиком, так и на снижение риска кредитора. В таблице 3 приведена возможная классификация обеспечения по кредиту с присвоением ему определенного класса.

Таблица 3

Описание классов обеспечения по кредиту

| Класс обеспечения | Категория обеспечения          | Описание классов обеспечения                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                 | Высшая категория               | Высоколиквидное или среднеликвидное обеспечение, абсолютная сохранность (заклад, застраховано), залоговая стоимость полностью покрывает обязательства                                                                |
| II                | Хорошее обеспечение            | Среднеликвидное обеспечение, достаточная сохранность (застраховано, обеспечены условия сохранности), залоговая стоимость полностью покрывает обязательства                                                           |
| III               | Удовлетворительное обеспечение | Среднеликвидное или низколиквидное обеспечение, удовлетворительная сохранность (не застраховано, но полностью обеспечены условия сохранности или наоборот), залоговая стоимость покрывает не более 50 % обязательств |
| IV                | Плохое обеспечение             | Высоколиквидное, среднеликвидное, низколиквидное обеспечение, низкая сохранность, залоговая стоимость покрывает обязательства менее чем на 50 %                                                                      |

Таким образом, предложенная методика имеет ряд преимуществ:

- 1) результаты анализа кредитоспособности по методике представляют собой интегральную комплексную оценку заемщика, так как в ней совмещен анализ количественной и качественной информации;
- 2) в методике выделены финансовые коэффициенты и основные качественные характеристики заемщика и выбрана корректная методологическая база для их оценки;
- 3) рассмотрение параметра «качество обеспечения кредита» в последнюю очередь позволяет скорректировать и уточнить предварительный класс кредитоспособности заемщика.

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Пленарное заседание</b> .....                                                                                                                               | 3  |
| <i>Вечорко Г.Ф.</i> Образовательные проекты Республики Беларусь: цели и задачи воспитания .....                                                                | 3  |
| <i>Крюков В.М.</i> Посылки генезиса ориентационных механизмов социокультурного развития .....                                                                  | 4  |
| <i>Ливенский В.М.</i> Механизм прогрессивного развития сельскохозяйственного производства в пострадавших от аварии на ЧАЭС районах .....                       | 7  |
| <i>Мальцевич В.М., Мальцевич Н.В.</i> Применение корреляционных моделей при оценке эффективности использования ресурсов сельскохозяйственных предприятий ..... | 9  |
| <i>Филипенко В.С.</i> Региональный аспект социально-экономического развития Республики Беларусь .....                                                          | 12 |
| <i>Янюк Э.</i> Возможности органов местного самоуправления по формированию инвестиционной привлекательности Беларуси .....                                     | 14 |
| <br><b>СЕКЦИЯ 1. Государственное регулирование социально-экономического развития Республики Беларусь</b> .....                                                 | 16 |
| <i>Горбачкий С.И.</i> Проблемы инвестиционного кредитования в Республике Беларусь и их решение .....                                                           | 16 |
| <i>Ефремова С.В.</i> Рециклинг как эффективная стратегия управления отходами ...                                                                               | 17 |
| <i>Июкша Д.М.</i> перспективы, проблемы становления и развития налогового учета в Республике Беларусь на современном этапе .....                               | 18 |
| <i>Козаченко Л.Д.</i> Проблемы управления предприятием в условиях инфляции .....                                                                               | 20 |
| <i>Паришутич О.А.</i> Направления региональной инвестиционной политики .....                                                                                   | 21 |
| <i>Печень В.С.</i> Внешнеторговая деятельность Республики Беларусь и ее перспективы .....                                                                      | 22 |
| <i>Познякевич В.Н.</i> Некоторые аспекты формирования учетной политики .....                                                                                   | 24 |
| <i>Семиренко Е.П.</i> Льготное кредитование жилищного строительства и его эффективность .....                                                                  | 26 |
| <i>Семиренко Е.П., Дорох Ю.В.</i> Привлечение иностранных кредитных линий для финансирования инвестиционных проектов .....                                     | 28 |
| <i>Сереев В.С.</i> Россия и Беларусь: значение и перспективы социально-экономической интеграции .....                                                          | 31 |
| <i>Фетисова Т.В.</i> Особенности организации финансовых отношений в жилищном хозяйстве Республики Беларусь .....                                               | 32 |

|                                                                                                                                                     |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>СЕКЦИЯ 2. Социально-экономическое развитие и стабилизация регионов Республики Беларусь.....</b>                                                  | <b>34</b> |
| <i>Вертай С.П.</i> Организационная культура как инструмент внутренней интеграции и внешней адаптации предприятий .....                              | 34        |
| <i>Володько О.В., Михолап М.Н.</i> Стратегия социально-экономического развития Полесского региона .....                                             | 36        |
| <i>Давыдова Н.Л.</i> Формирование процентных ставок по банковским депозитам ....                                                                    | 38        |
| <i>Давыдова Н.Л., Сплошнов С.В.</i> Мультипликатор собственного капитала банка как фактор эффективности .....                                       | 40        |
| <i>Денисевич М.Н.</i> Заработная плата и ее динамика на предприятиях Белорусского Полесья .....                                                     | 42        |
| <i>Залого Т.П.</i> Тенденции в распределении доходов .....                                                                                          | 44        |
| <i>Зборина И.М.</i> Совершенствование методов оценки уровня качества продукции .....                                                                | 45        |
| <i>Зглюй Т.В.</i> Эффективное использование трудовых ресурсов .....                                                                                 | 47        |
| <i>Киндрок Л.Ф., Зглюй Т.В.</i> Влияние изменения производительности труда на результат производственно-хозяйственной деятельности предприятия..... | 49        |
| <i>Кисель И.А.</i> Оценка налоговой нагрузки на предприятие в системе налогового менеджмента .....                                                  | 50        |
| <i>Кисель И.В.</i> Оценка кредитоспособности заемщиков .....                                                                                        | 52        |
| <i>Клещева С.А.</i> Анализ конкурентных преимуществ Брестской области .....                                                                         | 54        |
| <i>Кондратьева Е.А.</i> Амортизационные фонды воспроизводства: назначение и перспективы развития .....                                              | 56        |
| <i>Кузнецова И.А.</i> Реформирование деятельности предприятий розничной торговли на основе применения принципов мерчандайзинга .....                | 57        |
| <i>Кузьменок З.И.</i> Значение малого предпринимательства в развитии регионов .....                                                                 | 59        |
| <i>Купрейчик Д.В.</i> Оценка эффективности функционирования капитала с использованием денежных потоков .....                                        | 61        |
| <i>Мисюта А.В.</i> Оценка выбора медиасредств мебели .....                                                                                          | 63        |
| <i>Сплошнов С.В.</i> Развитие методов оценки рентабельности банка .....                                                                             | 65        |
| <i>Филипенко В.С., Околович Т.М.</i> Определение эффективности производства с использованием рыночных категорий .....                               | 67        |
| <i>Якимченко С.Л.</i> Критерии эффективности управления корпоративной собственностью .....                                                          | 70        |