

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 кредитором.

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

*Е.Г. Дорох, канд. экон. наук, доцент
БГЭУ (Минск)*

ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КРЕДИТНОГО УЧАСТИЯ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЖИЛЬЯ БЕЛАРУСИ

Важность задач, стоящих перед банковской системой в области реализации государственных приоритетов, основным из которых является жилищное строительство, обуславливает необходимость совершенствования действующей практики кредитного участия банков в жилищной сфере.

Мониторинг участия банковского сектора в решении жилищной проблемы государств СНГ в 2003—2006 гг. выявил ряд схожих современных тенденций:

- стабильный рост объема выдачи жилищных кредитов населению. В Беларуси в 2005 г. кредитная задолженность физических лиц на строительство жилья увеличилась по сравнению с 2004 г. более чем в 2 раза, в 2006 г. — в 1,75 раза. В общем объеме кредитования в 2007 г. преобла-