

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

такой подход имеет право на существование, однако, на наш взгляд, необходимо строить политику банка таким образом, чтобы средства обеспечения выступали как последний аргумент.

Таким образом, можно разделить практику принятия решения по инвестированию на два вида:

— условно называемое “кредитование залогов и обеспечения”, что характерно для начальной стадии развития рыночных отношений;

— кредитование проектов, с их анализом и оценкой, т.е. приближение к проектному финансированию в развитых странах с рыночной экономикой.

В ОАО “Белгазпромбанк” принята следующая система приоритетов:

1. Character
2. Conditions
3. Capital
4. Capacity
5. Colletaral

Проекты рассматриваются по следующей схеме:

1. Качественный (экономический) или предварительный анализ.
2. Количественный (финансовый) анализ.

На этапе качественного анализа анализируются следующие вопросы:

- оценка исполнителей проекта и их финансового положения;
- оценка сферы реализации проекта;
- общий анализ проекта или технико-экономическое исследование.

Количественный анализ предполагает рассмотрение пяти основных вопросов

- расчет и оценка потоков наличности по проекту;
- учет влияния различных факторов на его реализацию;
- выявление проектных рисков и разработка мер по их распределению и снижению;
- расчет финансово-экономических показателей;
- выбор метода и условий финансирования.

Для проведения количественного анализа используются различные экспертные программные системы, типа Project Expert, Comfar и т.п.

Иногда для проведения экспертизы привлекаются сторонние организации.

Тщательный количественный и качественный анализ проектов позволяют выбрать для кредитования надежные и перспективные проекты и снизить процент невозвращенных кредитов.

*Д.А.Варивода*

Витебский Государственный Технологический университет

### **Финансовые риски и способы их снижения**

Проблема оценки рисков финансовой и производственной деятельности предприятий в условиях перехода к рыночным отношениям является на сегодняшний день весьма актуальной, поскольку финансовые риски становятся неотъемлемой частью производственного процесса. К сожалению, в нашей экономической науке практически отсутствуют общепризнанные теоретические положения о хозяйственном риске. Необходимо отметить, что данный вопрос незначительно освещен и в зарубежной экономической науке, однако за рубежом имеется огромный опыт развития в рыночных условиях, когда сама жизнь учит правилам поведения на рынке.

Когда говорят о необходимости учета риска при управлении проектами, обычно имеют в виду основных его участников: заказчика, инвестора,