

где X_1 – показатель эффективности рабочего капитала;
 X_2 – показатель эффективности накопленного капитала;
 X_3 – рентабельность производства;
 X_4 – показатель задолженности;
 X_5 – показатель эффективности активов.

Работа РУП «МТЗ» в 2006г., в соответствии с критерием Алтмана, равным 4,34, стабильна и вероятность банкротства очень низкая. Благодаря рассмотренным методикам, оценка ИП предприятия становится более комплексной, точной и взвешенной.

Литература

1. Дежинов, Д.В. Методические подходы и оценка инвестиционной привлекательности // Молодежь и экономика: межвуз. сб. науч. тр. – Волгоград: ВолгГТУ. – 2004.
2. Злобина, А.Ю. Методы определения инвестиционной привлекательности предприятия // Сб. науч. тр. «Перспективы развития инвестиционно-строительного комплекса». – Иркутск: БГУЭП. – 2004. – С. 38–45.
3. Чернов В.А. Анализ финансового состояния организации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cfn.ru/press/afa/2001-2/21_cher3.shtml, свободный. – Загл. с экрана.

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ КАК ОДИН ИЗ ИНСТРУМЕНТОВ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ БАНКОВ

О.И. Ильин, БГЭУ, ф-т финансов и банковского дела, IV курс

*Науч. рук.: О.А. Богданкевич,
доцент*

Мировой финансовой кризис, спровоцированный субстандартным ипотечным кредитованием, заставил по новому взглянуть на систему оценок банковских рисков и риск-менеджмент финансовых организаций. Ряд крупных и малых банков в Западной Европе и США были вынуждены уйти с рынка вследствие финансовой неустойчивости, вызванной неудовлетворительной структурой баланса.

Под финансовой устойчивостью банка понимают его возможность в течение длительного периода времени поддерживать приемлемый уровень кредитоспособности. В мировой практике в основу определения финансовой неустойчивости вкладывают следующие аспекты банковской деятельности: достаточность капитала, качество активов, эффективность менеджмента, прибыльность и ликвидность. В отечественной практике финансовая устойчивость определяется на основании таких критериев, как ликвидность, рискованность, доходность и диверсифицированность. В настоящее время в Республике Беларусь с учетом рекомендаций Базельского комитета при определении достаточности капитала банка его активы классифицируют по семи группам кредитного риска, для каждой из которых установлены определенные «веса» рисков (от 0 до 150%). Так, например, в соответствии с Инструкцией о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций установлено, что кредитная задолженность, образовавшаяся в результате предоставления физическим лицам кредитов на строительство или приобретение жилья имеет третью степень риска 35% [1]. В случае необходимости снижения общего уровня риска активов баланса и, следовательно, повышения финансовой устойчивости банки могут использовать определенные методы и инструменты. Одним из таких инструментов в системе банковского риск-менеджмента выделяют секьюритизацию активов.

В Республике Беларусь уже сделан первый шаг на пути формирования национальной системы секьюритизации ипотечных активов. Так, Указ Президента Республики Беларусь «О выпуске банками облигаций» создал основы рефинансирования выданных кредитов на строительство жилья. Банки, в установленном порядке осуществляющие привлечение во вклады средств физических лиц, могут выпускать для размещения облигации, обеспеченные обязательствами по предоставленным ими кредитам на строительство или приобретение жилья под залог недвижимости. Однако выпуск данных облигаций в отличие от американских MBS возлагает на банки целый ряд обязанностей: осуществление выпуска, обслуживание ценных бумаг, принятие риска неисполнения обязательств по ипотечным кредитам и др. Напротив, выпуск MBS требует от первоначального собственника ипотечных кредитов выполнения минимального количества действий – передачи объединения ипотечных кредитов ипотечному агенту. То есть основное преимущество ипотечных ценных бумаг – аналогов MBS – это снятие выданных ипотечных кредитов с баланса банка, что может быть направлено на повышение финансовой устойчивости.

Таким образом, формирование рынка MBS в Республике Беларусь позволит создать национальную систему секьюритизации ипотечных активов и откроет новые возможности управления финансовой устойчивостью банков.

Литература

1. Постановление Правления Национального банка от 28.09.2006г. №137 «Об утверждении Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций».