

связи с этим необходимо уделять большее внимание квалификации персонала, проходить переподготовку.

Фирменным цветом СООО «Марко» является красный цвет – это активный, вызывающий сильную, физиологическую реакцию цвет, он притягивает внимание, выявляет лидера. Также у предприятия есть слоган: «Шагай в стиле «Марко», «Марко» – шаг лидера». Кроме логотипа, атрибутом фирменного стиля является герб «Марко». На первом этапе развития брэнда герб представлял собой комбинированный товарный знак в виде логотипа «Марко» на фоне овального глобуса, с материками серого цвета. На замену ему пришло стилизованное изображение двух львов, держащих в лапах графическое изображение натуральной кожи, с логотипом «Марко» и датой основания компании.

На территории Республики Беларусь во всех фирменных магазинах «Марко» у продавцов есть фирменная одежда, но у сотрудников магазинов, расположенных за рубежом нет такого атрибута фирменного стиля, как фирменная одежда сотрудника. Всем продавцам магазинов по всей сети следует носить единые фирменные красные майки с гербом «Марко», который должен располагаться на груди с правой стороны. Также рекомендуется соблюдать классический стиль в одежде и сочетать данную рубашку с черными брюками или юбкой классического покроя. Данные рубашки целесообразно носить кассирам и продавцам-консультантам.

Для улучшения фирменной торговли в магазинах «Марко» целесообразно ввести программу скидок и бонусов. Введение программы скидок и бонусов. Следует разработать данную программу для постоянных клиентов. Клиентам данного магазина, совершившего покупку на определенную сумму можно выдать дисконтную карточку. Данная дисконтная карточка будет давать до 10 % скидки на последующие покупки. Скидка будет зависеть от суммы товара, который приобрёл покупатель. Введение дисконтной карты позволит удержать постоянных клиентов и привлечение новых за счет предоставления системы скидок, увеличить продажи, а также предоставить покупателям конкретного процента скидки по пластиковой карте.

В СООО «Марко» есть логистическая корпоративная система, которая связана с сайтом. На сайте представлены каталог обуви, их стоимость, размер, а также магазины Беларуси, в которых их можно приобрести. Также, целесообразно добавить на сайт предприятия информацию о наличии ассортимента обуви в фирменных магазинах РФ. Следует провести рекламные акции, в которых можно проинформировать российских покупателей о том, что на сайте можно будет узнать все информацию об обуви не только продающейся в РБ, но также и моделях продающихся в московских фирменных магазинах. Для информирования покупателей о нововведении можно раздавать рекламные листовки покупателям в фирменных магазинах, а также разместить на стене магазина рекламный плакат о данном нововведении.

Все вышеперечисленные мероприятия будут способствовать расширению и развитию фирменной сети СООО «Марко» за рубежом, повышению имиджа и конкурентоспособности предприятия, улучшению его финансового состояния.

Литература

1 Информационный портал «Белорусские новости» [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: <http://naviny.by> (дата обращения: 10.04.2014).

2 Официальный сайт производителя обуви СООО «Марко» [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: <http://www.marko.by> (дата обращения: 10.04.2014).

УДК 336.717.061.1

О. В. Шиленок

СОВРЕМЕННЫЕ МЕХАНИЗМЫ ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКА

В статье изложены механизмы повышения качества кредитного портфеля банка, которое зависит от качества управления кредитным риском. Одним из современных направлений минимизации кредитного риска является секьюритизация банковских активов. Сущность секьюритизации реализуется посредством продажи кредитов, оформленных как ценные бумаги и проданных инвесторам.

Банки своей деятельностью глубоко проникают во все сферы экономики, активно обслуживают и влияют на экономические и социальные процессы в стране. Как правило, наибольший удельный вес в активных операциях занимает кредитование. Эффективность проводимой коммерческими банками кредитной политики зависит от качества формируемого кредитного портфеля. Среди механизмов повышения качества кредитного портфеля относятся диверсификация, установление лимитов кредитования, оценка кредитоспособности клиентов, сотрудничество с коллекторскими агентствами, осуществление эффективной процентной политики, оценка качества отдельно взятого кредита. Однако наиболее современным механизмом является секьюритизация банковских активов.

Секьюритизация банковских активов как один из видов банковской деятельности подразумевает продажу кредитов, оформленных как ценные бумаги и проданных инвесторам. Такие ценные бумаги привлекательны как для продавцов, так и для инвесторов, поскольку они, как правило, предусматривают деминацию, а также годовую прибыль, ликвидность и риск на лучших условиях, чем те, которые может иметь обычный владелец личных активов.

Таким образом, в процессе секьюритизации банки продают часть своих будущих денежных потоков в обмен на возможность инвестировать новые средства в любые прибыльные проекты, тем самым нейтрализуя опасность недоинвестирования в банковском деле. В ходе процесса секьюритизации банк может получить дополнительный доход в виде комиссионных за обслуживание пакетов активов. Конечно, секьюритизация означает контроль за выплатой кредитополучателями своих долгов, сбор пошлины и создание достаточного запаса средств для защиты держателей ценных бумаг. Банк также может получать дополнительные доходы от разницы между процентными ставками при секьюритизации активов и выплатами акционерам. При этом могут быть снижены налоги в результате отчисления расходов при секьюритизации.

Потоки платежей для секьюритизации должны быть, во-первых, отделимыми от инициатора секьюритизации, во-вторых, прогнозируемыми по срокам и объемам, в-третьих, более или менее регулярными и, в-четвертых, однородными, если таких потоков много. Исходя из данных требований, можно сказать, что кредитный портфель банка – идеальный актив для секьюритизации.

Большие банки, предоставив кредит, потом охотно передают его другому кредитору, так как большие банки постоянно испытывают недостаток ликвидности, имеют избыточную сумму рискованных активов, подлежат давлению со стороны контролирующих банковских органов, которые требуют улучшить структуру портфеля и повысить коэффициент капитал / активы. Также большие банки дорожат функцией инициаторов кредитов, потому что она позволяет им одновременно получить комиссионные за открытие и обслуживание кредита и выносить соответствующие активы за рамки баланса, что, принимая во внимание необратимость кредита, устраняет кредитные и процентные риски и обеспечивает ликвидность.

Малые банки не упускают возможности купить кредиты, потому что это позволяет им диверсифицировать свои кредитные портфели. К тому же они выигрывают от того, что

пользуются квалифицированным и репутационным капиталом больших банков, и кроме того, получают возможность разделить риски с другими. Таким образом, происходит своеобразное «расщепление» традиционной кредитной операции: большой банк выступает инициатором кредита, часто продолжает выполнять обслуживающие функции по кредиту (в процессе секьюритизации малые неликвидные кредиты, идентичные по характеру, срокам и доходности, объединяются большим банком в один «пакет» и на их основе выпускаются ценные бумаги); малые же банки, страховые компании, пенсионные фонды и частные лица покупают ценные бумаги, обеспеченные кредитными договорами, и становятся конечными инвесторами [1].

Рассмотрим классическую схему секьюритизации кредитного портфеля, то есть схему, в которой имеет место реальная продажа активов первичным кредитором специально созданному юридическому лицу. Данная схема представлена на рисунке 1 [2].

При классической секьюритизации первичный кредитор формирует («пакет») пул кредитов, однородных по некоторым признакам, и переуступает (продает) его специально созданному юридическому лицу, которое финансирует покупку с помощью эмиссии ценных бумаг, обеспеченных будущими платежами по кредитам. Таким образом, первичный кредитор получает капитал, привлеченный от инвесторов на фондовом рынке. В сделке секьюритизации также участвует обслуживающий агент, который принимает платежи от должников, ведет работу с теми из них, у которых возникла задолженность по кредиту, а также обращает взыскание на залог по обеспеченным кредитам. За эту работу обслуживающий агент получает от специально созданного юридического лица комиссию. В роли обслуживающего агента может выступать и сам первичный кредитор.

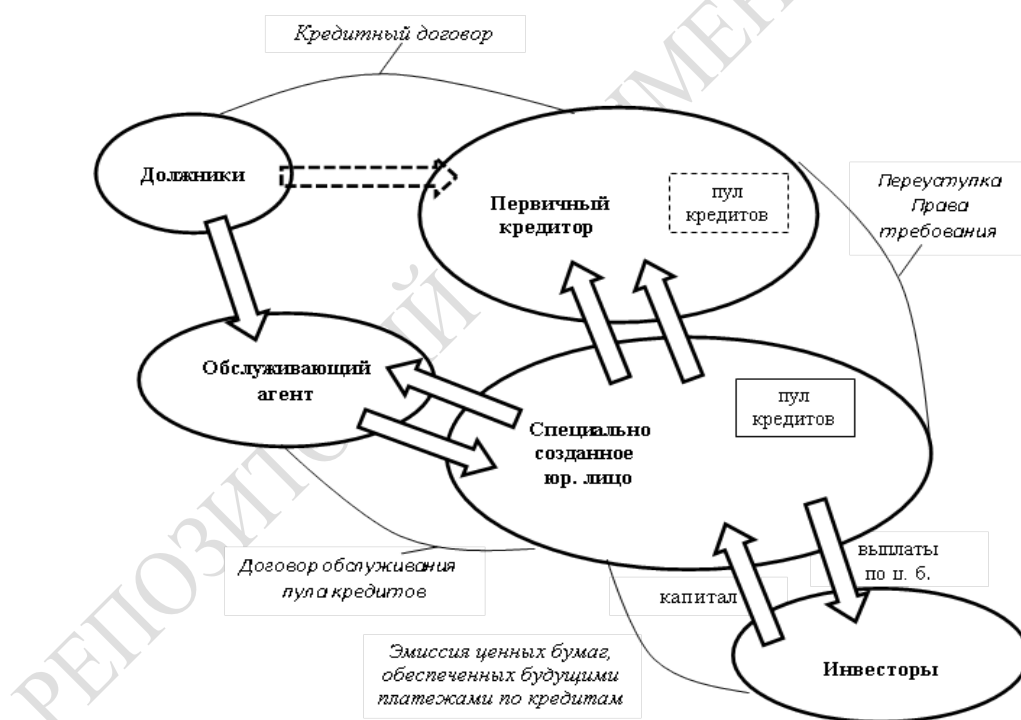


Рисунок 1 – Классическая схема секьюритизации кредитного портфеля

Специально созданное юридическое лицо обычно создается как неприбыльная организация, однако, если в процессе его работы прибыль образуется, она передается первичному кредитору по заранее определенной схеме. В сделках секьюритизации специально созданное юридическое лицо юридически не зависит от первичного кредитора и не несет ответственности перед его кредиторами, что обеспечивает независимость выплат по ценным бумагам от финансового состояния первичного кредитора. Это может

способствовать получению выпуском ценных бумаг рейтинга выше рейтинга первичного кредитора.

Для защиты интересов инвесторов в сделках секьюритизации также участвуют специальные трасты, которые контролируют распределение денежных потоков от секьюритизируемых активов. Кроме того, может назначаться резервный обслуживающий агент на случай неисполнения основным обслуживающим агентом своих обязательств по обслуживанию пула кредитов.

Основные принципы классической секьюритизации:

- действительность продажи активов;
- защищенность специально созданного юридического лица от банкротства;
- жесткий контроль инвесторов над денежными потоками.

Кроме классической схемы секьюритизации существует также так называемая «синтетическая» секьюритизация, при проведении которой пул кредитов не продается специальному юридическому лицу, а лишь выделяется на балансе банка первичного кредитора. При «синтетической» секьюритизации происходит передача риска, связанного с активом, а не самого актива. Изоляция секьюритизируемых активов от риска банкротства банка первичного кредитора в этом случае происходит путем отделения пула кредитов от общей конкурсной массы при банкротстве первичного кредитора и закрепления в законодательстве первоочередного права держателей ценных бумаг секьюритизации (инвесторов) на данный пул активов по сравнению с другими кредиторами первичного кредитора.

Положительные моменты, которые влечёт за собой секьюритизация для банка первичного кредитора:

- привлечение дополнительного финансирования;
- улучшение показателей баланса (при классической секьюритизации), а именно повышение доходности на собственный капитал банка при соблюдении требований к достаточности капитала, снятие рисков с баланса банка, перевод долгосрочных кредитов на другое юридическое лицо;
- диверсификация источников финансирования путем получения доступа к рынкам капитала;
- расширение круга потенциальных инвесторов;
- снижение стоимости финансирования по сравнению с выпуском обыкновенных облигаций, если кредитное качество секьюритизируемых активов выше кредитного качества баланса банка в целом;
- улучшение имиджа банка.

Преимущества ценных бумаг секьюритизации с точки зрения инвесторов:

- ценные бумаги изолированы от риска банкротства первичного кредитора;
- снижение информационных издержек (если при приобретении обычных ценных бумаг инвестору необходимо найти и проанализировать информацию о менеджменте компании, перспективах бизнеса и истории, то при покупке ценных бумаг секьюритизации инвестор может ограничиться анализом информации о структуре сделки, о пуле кредитов и об обслуживающих данную сделку лицах);
- распыление рисков при объединении небольших по размеру активов в огромный пул;
- ценные бумаги, обеспеченные активами, меньше подвержены ценовым колебаниям по сравнению с корпоративными облигациями.

Вышеназванные преимущества приводят к снижению ставки процента, которую первичный кредитор платит за привлекаемый капитал.

Основным недостатком секьюритизации как способа рефинансирования кредитов для банка является сложность организации сделки и, как следствие, ее высокая стоимость. Это обуславливает недоступность секьюритизации для мелких банков и необходимость формирования крупного пула кредитов для достижения экономической эффективности сделки. Кроме того, из объективной сложности сделки вытекает ее зависимость от законодательства страны, в которой она осуществляется [2].

Таким образом, необходимо внедрять данный механизм в банковскую деятельность, т.к. секьюритизация ощутимо влияет на банк и на управление кредитным портфелем, а именно:

- она повышает уровень конкуренции между банками и другими кредитными учреждениями в сфере предоставления первоклассных кредитов. Такие кредиты имеют два преимущества – они платятся по плану и более пригодны для секьюритизации, что открывает для банка новый источник формирования средств;

- она повышает уровень конкуренции между банками за депозиты, так как опытные депозиторы обнаруживают, что они могут получить больший доход, покупая ценные бумаги, обеспеченные кредитами от дилеров ценных бумаг, чем при покупке банковских депозитов;

- секьюритизация позволяет многим корпорациям обходить свои банки в получении кредитов и находить кредиты на открытом рынке с помощью продажи ценных бумаг, тем самым снижая рост кредитов. Банки, однако, могут получить прибыль, продавая эти ценные бумаги на открытом рынке и выступая гарантом по некоторым видам ценных бумаг, которые выпускаются.

Литература

- 1 Авсейко, М. Н. Кредитный портфель банка и оценка его качества: учеб. пособие / М. Н. Авсейко. – Минск: Дикта: Мисанта, 2012. – 159 с.
- 2 Секьюритизация кредитного портфеля коммерческого банка [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: www.bankplaces.ru/baplas-224-1.html (дата обращения: 16.04.2014).

УДК 336.711

Е. С. Шкумаева

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ФОРМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ В БЕЛАРУСИ

В Республике Беларусь наблюдается рост закредитованности экономики наряду с увеличением ликвидности банковского сектора, что вызывает необходимость разработки новых форм обеспечения возвратности банковских кредитов, особенно в инновационных секторах и сфере малого и среднего бизнеса, чему и посвящена настоящая статья.

В настоящее время особое значение приобретает институт обеспечения возвратности банковского кредита. Разумеется, что кредитор, предоставляя свои