

Модель кредитного портфеля, во-первых, помогает идентифицировать его уязвимости, включая концентрацию рисков, во-вторых, позволяет рассчитать величину ожидаемых и неожиданных потерь при негативном изменении макроэкономических факторов риска. Для учета воздействия рисков на финансовый результат банка и его ликвидность необходимо связать модель портфеля с финансовой моделью банка. Правильная интерпретация отчетов об оценке стоимости залога, использование современных методов управления кредитными рисками, рекомендованных Базельским комитетом по банковскому надзору, а также оценка кредитного риска с учетом макроэкономических факторов позволят эффективно управлять кредитными рисками как в условиях растущего рынка, так и в условиях кризиса.

Список использованных источников

1. Официальный сайт ОАО «Белагропромбанк» // <https://www.belapb.by/rus/about/>
2. Положение об индивидуальном управлении кредитным риском корпоративного кредитного портфеля ОАО «Белагропромбанк», утв. Протоколом Правления ОАО «Белагропромбанк» 03.01.2018, № 1.
3. Положение о портфельном управлении кредитным риском корпоративного кредитного портфеля ОАО «Белагропромбанк», утв. Протоколом Правления ОАО «Белагропромбанк» 23.04.2015, № 34.

УДК 336.14:353

## КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ ПРИ ОЦЕНКЕ ОБЛАСТНОГО БЮДЖЕТА ВИТЕБСКОЙ ОБЛАСТИ

*Половцев М.В., мнс*

*Научно-исследовательский экономический институт  
Министерства экономики Республики Беларусь,  
г. Минск, Республика Беларусь*

Ключевые слова: бюджет, сбалансированность, коэффициенты.

Реферат. *Современные реалии в экономике выдвигают особые требования к управлению региональными финансами. Полная и достоверная информация о состоянии дел в регионе, особенно о его финансовом благополучии, интересует не только органы государственного управления, но и представителей бизнеса, инвесторов, самого населения, а также остальных заинтересованных лиц, которые нуждаются в качественной (однозначно измеримой) оценке текущей ситуации на определенной территории (области, района). В целях получения данных об экономико-финансовом состоянии региона используются определенные методы исследований. При этом количественную оценку ситуации в местных финансах можно получить, анализируя направления и объемы их потоков. Среди таких методов анализа, как горизонтальный (временной), вертикальный (структурный), трендовый и факторный, можно выделить метод относительных показателей – коэффициентный анализ. Понятие «анализ региональных финансов» не тождественно понятию «анализ регионального бюджета» – первое гораздо шире. В то же время бюджет является чрезвычайно важным и доступным источником информации, в отличие от полного спектра данных по региональным финансам.*

В целях более полного и четкого понимания текущих направлений бюджетных потоков целесообразно проводить их исследование. В Республике Беларусь на государственном уровне используются горизонтальный (временной) анализ и вертикальный (структурный) анализ. Это подтверждается их наличием в официально публикуемом Министерством финансов Республики Беларусь бюллетене об исполнении местных бюджетов [1].

Для получения более развернутой характеристики местного бюджета горизонтального и вертикального анализа недостаточно. Необходимы дополнительные способы исследования и оценки, среди которых особое место занимает коэффициентный анализ.

Среди всех коэффициентов, используемых при анализе (оценке) регионального бюджета, выделяются те, которые характеризуют его сбалансированность – самую важную особенность бюджетов любого уровня. Такие коэффициенты можно объединить по данному признаку в группу показателей сбалансированности.

В данную группу входит коэффициент покрытия расходов регионального бюджета:

$$K_{o.p.} = \frac{D}{P}, \quad (1)$$

где  $D$  – общая сумма доходов бюджета;  $P$  – общая сумма расходов бюджета.

Бюджетный кодекс Республики Беларусь подтверждает важность данного показателя, декларируя это в принципах сбалансированности бюджетов – «принцип сбалансированности бюджетов означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. При составлении, рассмотрении, утверждении и исполнении бюджета государственные органы должны исходить из необходимости минимизации размера дефицита бюджета» [2].

В то же время для анализа (оценки) бюджета территории представляют интерес производные коэффициенты, получаемые путем разложения  $K_{o.p.}$  на составляющие:

$$K_{o.p.} = \frac{Nd + HNd + BP}{P} = \frac{Nd}{P} + \frac{HNd}{P} + \frac{BP}{P} = K1 + K2 + K3, \quad (2)$$

где  $Nd$  – общая сумма налоговых доходов бюджета;  $HNd$  – общая сумма неналоговых доходов;  $BP$  – общая сумма безвозмездных поступлений;  $P$  – общая сумма расходов бюджета.

В общем виде коэффициенты  $K1$  и  $K2$  характеризуют степень участия региона в финансировании собственных расходов (независимость бюджета), коэффициент  $K3$  – степень зависимости от бюджета вышестоящего уровня.

Значение важности аналитических коэффициентов раскрывается как при планировании бюджета региона, так и при анализе и оценке его исполнения. Так, планируемые доходы и расходы бюджета Витебской области, ежегодно утверждаемые решениями Витебского областного Совета депутатов на следующий бюджетный год, можно оценивать с помощью данных коэффициентов еще на стадии обсуждения и параметризации бюджета. Это обусловлено исключительной важностью непосредственно самого регионального бюджета, так и значимостью информации о нем, получаемой с помощью этих коэффициентов.

Для анализа утвержденных бюджетов в динамике целесообразно использовать твердую валюту, например доллары США. Перевод в данную валюту производился с использованием курса Национального Банка Республики Беларусь на дату утверждения бюджета. Несмотря на то, для оценки сбалансированности данный подход не принципиален, такое представление доходов и расходов необходимо для более полного анализа. В таблице 1 представлены сгруппированные доходы и расходы Витебского региона за ряд лет.

Таблица 1 – Утвержденные доходы и расходы бюджета Витебской области за период 2014–2018 гг., в долл. США

Категория	2014	2015	2016	2017	2018
Налоговые доходы	335 528 099	357 819 277	209 848 831	218 078 952	226 806 424
Неналоговые доходы	18 440 014	16 032 904	11 992 790	15 240 888	12 420 378
Безвозмездные поступления	648 499 619	475 463 041	339 542 240	309 049 782	307 272 465
Всего доходов	1 002 467 733	849 315 222	561 383 861	542 369 621	546 499 267
Всего расходов	985 711 836	830 748 139	556 456 318	516 798 368	526 859 578

Источник: [3,4,5,6,7].

За период 2014–2018 гг. произошло сокращение емкости доходной части регионального бюджета с 1 млрд долл. США до 0,55 млрд долл. США, что означает уменьшение практически в 2 раза. Налоговые доходы сократились на 32,4 %, неналоговые доходы – на 32,6 %, а безвозмездные поступления – на 52,6 %. Динамика доходов и расходов представлена на рисунке 1.

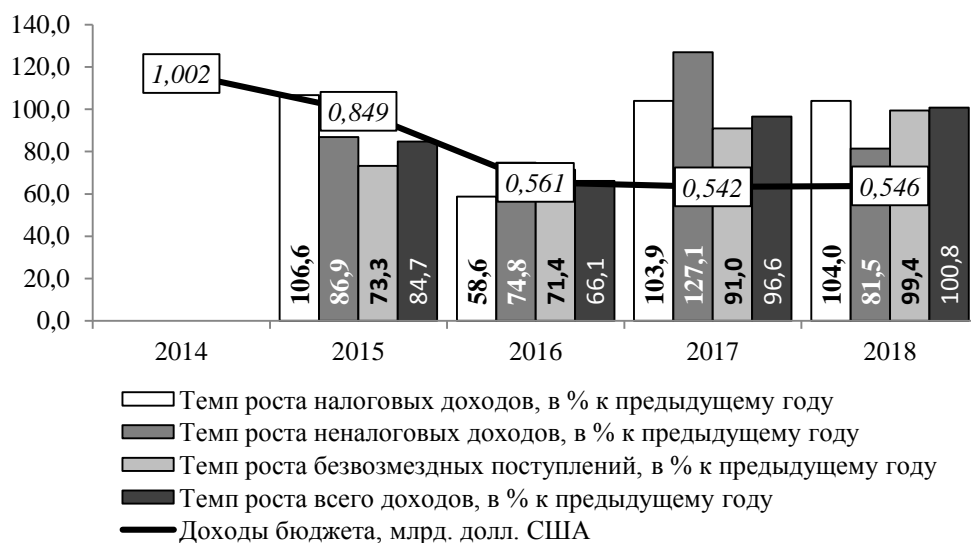


Рисунок 1 – Динамика доходов и расходов бюджета за период 2014–2018 гг.

В то же время анализ показывает, что значения коэффициентов меняются не столь интенсивно. Более того, вне зависимости от динамики доходов и расходов, коэффициенты характеризуются относительно стабильными значениями в течение рассматриваемого периода (рис. 2).

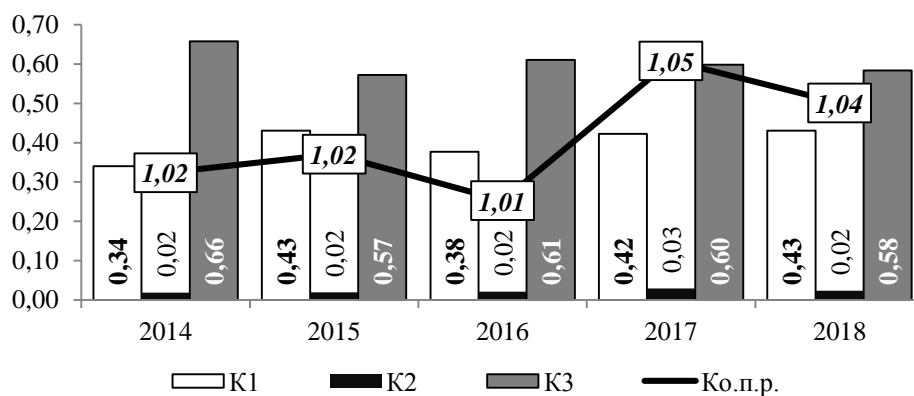


Рисунок 2 – Динамика аналитических коэффициентов за период 2014–2018 гг.

Так, значение коэффициента  $K_{o.p.p.}$  больше единицы, что отражает профицитность областного бюджета и является положительной характеристикой. Значение коэффициента  $K_1$  колеблется от 0,34 до 0,43 – это уровень независимости региона по доходам за счет налогов, включающих налоги на доходы и прибыль, налоги на собственность, налоги на товары (работы, услуги), другие налоги и сборы. Значение коэффициента  $K_2$  колеблется от 0,02 до 0,03 – это уровень независимости региона по дозам за счет неналоговых поступлений, включающих доходы от использования государственного имущества, доходы от доходной деятельности, штрафы, прочие неналоговые доходы. Следовательно, независимость региона по доходам характеризуется довольно низким уровнем.

В данном случае коэффициент  $K_3$  отражает высокую зависимость регионального бюджета, в основном, от бюджета вышестоящего уровня. В целом бюджет Витебской области «до-

тационный» на 60 %, что на первый взгляд отрицательно его характеризует, поскольку профицит обеспечивается внешними поступлениями, а не внутренними источниками.

В последнее время Республика Беларусь взяла курс на усовершенствование межбюджетных отношений, в частности между республиканским и областными бюджетами. Так, «новый подход к распоряжению каждым местным бюджетом должен заключаться в наращивании собственного налогового потенциала, а не в требованиях дотаций из республиканского бюджета» [8]. Данный подход подразумевает сокращение трансфертов и увеличение налоговой нагрузки на регион, так как для достижения неналоговыми доходами значимого уровня им необходимо увеличиться минимум в 10 раз, на что может не хватить ресурсной базы региона и его управленческих компетенций. Тем не менее необходимо учитывать, что увеличение налоговых доходов региона вызывает прямо пропорциональный рост доходов республиканского бюджета, формируемых за счет отчислений по утвержденным нормативам, при одновременном сокращении поступлений в пользу нижестоящих бюджетов. В связи с этим уровень «дотационности» бюджета Витебской области в 60 % не имеет столь однозначно негативную окраску на фоне имеющихся и потенциально возможных отчислений региона в республиканский бюджет.

Использование коэффициентного анализа требует основательной методологической основы, обеспечивающей объективность и точность оценки регионального бюджета. Затруднение вызывает составление полноценного перечня коэффициентов и установление пороговых значений (нормативов) для этих коэффициентов; их преодоление позволит получить однозначную шкалированную оценку региональных бюджетов, что, несомненно, повысит эффективность управления ими в целях развития собственной территории.

Таким образом, коэффициентный анализ регионального бюджета имеет широкие перспективы для применения местными органами государственного управления на всех стадиях бюджетного процесса.

#### Список использованных источников

1. Бюллетень исполнения местных бюджетов за 1 полугодие 2018 года: 2018 г. / Министерство финансов. – Минск, 2018. – 19 с.
2. Бюджетный кодекс Республики Беларусь: принят Палатой представителей 17 июня 2008 г., № 412-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2008. – 2/1509.
3. Об областном бюджете на 2014 год: решение Витебского областного Совета депутатов от 18 дек. 2013 г., № 307 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. 2014. – 9/62819.
4. Об областном бюджете на 2015 год: решение Витебского областного Совета депутатов от 17 дек. 2014 г., № 38 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2015. – 9/68882.
5. Об областном бюджете на 2016 год: решение Витебского областного Совета депутатов от 22 дек. 2015 г., № 98 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2016. – 9/74541.
6. Об областном бюджете на 2017 год: решение Витебского областного Совета депутатов от 15 дек. 2016 г., № 152 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2017. – 9/81316.
7. Об областном бюджете на 2018 год: решение Витебского областного Совета депутатов от 21 дек. 2017 г., № 236 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2018. – 9/87470.
8. Астрейко, Т. А. Местные бюджеты и межбюджетные отношения / Т. А. Астрейко // Финансы. Учет. Аудит. – 2014. – № 7. – С. 12–14.