

пани потери \$25000 и более. Поэтому кадровые решения в числе наиважнейших решений компании.

Статистика по рынку США, представленная ниже, отображает проблемы, с которыми сталкиваются работодатели по всему миру:

1) суммарный объем украденного работниками предприятий США в денежном выражении составил 66 млрд. долл. в год. (American Management Association);

2) примерно 34% кандидатов дают неверные сведения в своих резюме (Wall Street Journal);

3) средние издержки, связанные с заменой работника, составляют 7 тыс. долл. для сотрудника низшего звена, 10 тыс. долл. для сотрудника среднего звена и 40 тыс. долл. для сотрудника высшего управленческого звена (Recruiting Times) [7].

Валидность центров оценки, используемых при продвижении сотрудников, достигает 0,65. Это означает, что корреляция между успешным прохождением центра оценки и успешностью кандидата в реальной работе может составлять 0,65. Эта цифра достаточно высока в сравнении с валидностью других методов (так, для тестов когнитивных способностей она составляет 0,53, для личностных опросников – 0,39). [6]

Отметим далее, что хотя «большой» ассесмент-центр предполагает двух-трехдневные «гонки с препятствиями», что действительно целесообразно использовать исключительно при отборе топ-менеджеров, отечественные руководители и специалисты по персоналу предпочитают использовать «самодельные» варианты мини-ассесмента.

Причем такой подход широко распространяется. Что само по себе отражает общую тенденцию появления на отечественном рынке неадаптированных методик. С одной стороны, всегда существуют несколько сертифицированных провайдеров, которые «держат марку», с другой — появляются компании, предлагающие множество упрощенных версий с низкой долей профессионализма экспертов.

И здесь, если компания действительно стремится к повышению эффективности своей деятельности, стоит вспомнить известную истину: «Скупой платит дважды».

Заключение. Итак, как видим, методика ассесмент-центра достаточно эффективна, однако в Республике Беларусь существуют определённые преграды для её использования в процессе оценке персонала. Отметим некоторые рекомендации, которые позволят отечественным компаниям повысить эффективность деятельности, благодаря использованию указанного метода.

1. Организовывать в рамках организационной структуры предприятий (особенно крупных) отделы по оценке персонала, в частности

«карманные» ассесмент-центры либо же не сторониться предложений консалтинговых компаний, занимающихся данной процедурой.

2. При выборе консалтинговой компании для проведения ассесмента желательно придерживаться тех же принципов, что и при выборе любых других внешних консультантов, обращая внимание на уверенность, наличие опыта в проведении оценки персонала по данной технологии, знание всех ее тонкостей и нюансов, внимательность при составлении запроса и тщательность предварительной подготовки к процедуре отбора. Тем более что важность профессионализма специалистов, занимающихся разработкой и оценкой претендентов, при проведении ассесментов возрастает в разы: ведь сам этот метод подразумевает скорее принцип работы, чем устойчивую технологию. А значимость личностного ресурса внешнего консультанта в данном случае сравнима со значимостью харизмы и интеллектуального потенциала коучеров и бизнес-тренеров.

3. Использовать результаты, полученные в процессе проведения ассесмент-центра в дальнейшей деятельности фирмы. Ведь отсутствие управленческих решений после оценочных процедур подрывает возможности их применения в будущем. Сотрудники, не получив реакции со стороны руководителя по итогам оценки, весьма скептически относятся в дальнейшем к подобным мероприятиям, вследствие чего могут возникнуть проблемы с таким важным показателем, как производительность и качество труда.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Ассесмент «Здесь и Сейчас» // Отдел кадров. 2008. – № 3 (86).
2. Веснин, В.Р. Технология работы с персоналом и деловыми партнёрами: учебно-практическое пособие. – М.: ТД Элит-2000, 2002. – 592 с.
3. Википедия – свободная энциклопедия [электронный ресурс] – режим доступа: <http://ru.wikipedia.org>. – Дата доступа: 10.04.2010.
4. Вудраф, Ч. Центры развития и оценки: определение и оценка компетенций / Пер. с англ. В. Плаксина – М.: Нипро, 2005. – 374 с.
5. Зайцева, Т.В. Управление персоналом: учебник / Т.В. Зайцева, А.Т. Зуб – М.: ИД «Форум»: ИНФРА-М, 2008. – 336 с.
6. Иен, Баллантайн. Центры оценки и развития / Баллантайн Иен, Пова Найджел, 2003.
7. Коц, В. Сколько стоит оценка // Управление персоналом, 2007. – № 9.
8. Персонал фирмы: подбор, контроль, оценка, профилактика негатива: практическое пособие / Ю.А. Лукаш. – М.: Изд-во «Финпресс», 2007. – 144 с.
9. Материалы сайта: www.hr-zone.net
10. Материалы сайта: www.kadrovik.ru
11. Материалы сайта: <http://resume.by>

Материал поступил в редакцию 15.05.10

VAKULICH N.A. Assessment centers as a tool to enhance the activities of the enterprises of the Republic of Belarus

We consider the essence of one of the methods to assess staff in a modern enterprise - assessment center. The author analyses advantages and disadvantages of techniques, she gives the recommendation of assessment-center effectiveness. These recommendations will allow enterprises of the Republic of Belarus to increase efficiency through the use of this method.

УДК 338.242.4

Обухова И.И., Аверин А.В.

МЕТОДИКА УЧЕТА ПРОЦЕНТОЙ ТРАНСМИССИИ В УПРАВЛЕНИИ КОММЕРЧЕСКИМ БАНКОМ

Введение. Целью исследования, описанию результатов которого посвящена данная статья, является совершенствование механизма управления кредитно-инвестиционной деятельностью банковских учреждений в нестабильной экономической среде. Воздействие внешних макрофакторов, изменяющихся под влиянием используемых в государстве инструментов денежно-кредитной политики, ведет к появ-

лению ряда новых опасностей в деятельности коммерческих банков, увеличению степени рисков различной природы и нарушению устойчивого функционирования банковской системы в целом.

Это явление в современной экономике получило название трансмиссионного эффекта. Его учет производится по нескольким каналам трансмиссии: каналу процентной ставки, воздействующему

Обухова Инна Ивановна, к.э.н., доцент, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Беларусь, БрГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.

Аверин Алексей Владимирович, магистр экономических наук, специалист Управления территориального развития ЗАО «МТБанк»

на состояние рынка финансовых и реальных активов; каналу валютного курса, действие которого наиболее ощутимо в сфере внешне-экономических отношений; каналу цены активов на рынке ценных бумаг и каналу кредитования, регулируемому кредитно-инвестиционные потоки внутренней экономики [1].

Механизм управления деятельностью банка в динамичной среде должен учитывать возмущающие стимулы и прогнозировать соответствующие им краткосрочные и долгосрочные эффекты каналов кредитования, валютного курса и процентной ставки, что позволит своевременно принимать меры по уменьшению возможных негативных последствий их воздействия на активные и пассивные банковские операции.

Способы учета процентной трансмиссии. В условиях нестабильной экономической среды, вызванных мировым финансовым кризисом, наибольшую угрозу для эффективности кредитно-инвестиционной деятельности банка представляет процентный риск, связанный с необоснованными решениями менеджмента банка в области процентной политики. Для его своевременного отслеживания, оценки и прогнозирования возможных негативных последствий необходимо учитывать при разработке мероприятий антикризисной политики банка трансмиссионное воздействие канала процентной ставки на депозитную и кредитную деятельность банка [2, 3].

Изменение главного инструмента процентной трансмиссии – официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь – воздействует как на формирование ресурсной базы банков через регулирование склонности населения к сбережениям, так и на кредитную активность путем стимулирования инвестиционной деятельности в стране.

Согласно законодательству Республики Беларусь, коммерческие банки являются финансовыми учреждениями, за которыми закреплены функции аккумуляции временно свободных средств организаций и граждан для формирования ссудного фонда страны, а также предоставление кредитных ресурсов субъектам реальной экономики. Таким образом, именно в банковской системе осуществляется реализация склонности экономических субъектов к инвестициям или накоплениям. Поэтому канал процентной ставки играет наиболее важную роль не только в деятельности банка, но и в преодолении негативного влияния финансового кризиса на все социально-экономические процессы, происходящие в Республике Беларусь.

В связи с этим представляется весьма важным решение вопросов, связанных с научным обоснованием процентной политики банка, а также прогнозированием изменений ставок депозитного и кредитного процента в соответствии с динамикой официальной ставки рефинансирования для снижения отрицательного трансмиссионного эффекта процентного канала в деятельности банка. С этой целью нами предпринята попытка разработки методики учета процентной трансмиссии в антикризисной политике коммерческого банка, вклю-

чающей в себя следующие этапы.

1-й этап. Формализация денежных потоков банка на основе его финансовой модели

Известно, что финансовой моделью коммерческого банка служит исходный и аналитический бухгалтерский баланс. На нем отражаются: *активы банка*, включая активы, не приносящие дохода, в том числе иммобилизованные имущественные активы; доходные финансовые активы (ссуды, кредиты); *пассивы банка* – собственные средства (капитал банка) и привлеченные средства (депозиты, счета, кредиты НБ РБ и т.п.). Основываясь на структуре баланса, можно разработать модель денежных потоков, описывающую взаимосвязь между двумя видами потоков, изображенными на рис. 1: входным и выходным.

Детализируем их состав, начиная с анализа входных потоков.

- **Прямые входные потоки по пассивным операциям (Пвх)** возникают в результате привлечения средств в виде платежей банку по уставным взносам, депозитным ресурсам, поступлений на расчетные и текущие счета, выручки от продажи ценных бумаг и т.д.
- **Обратные входные потоки по активным операциям (Авх)** включают в себя платежи по кредитам и другим размещенным активам, плату за лизинговые, факторинговые и трастовые операции, доходы по ценным бумагам.
- **Неинвестиционные входные потоки (Нвх)** образуются от оказания клиентам дополнительных финансовых и консультационных услуг, не связанных с основной деятельностью банка (брокерские, дилерские, аренда недвижимости и другого имущества и пр.). Совокупность выходных потоков включает в себя:
 - **Прямые выходные потоки по пассивным операциям (Пвых)** – возврат депозитов и платежи банка по привлеченным ресурсам, погашение облигаций, выплата процентов и т.п.
 - **Обратные выходные потоки по активным операциям (Авых)** – платежи банка при размещении активов в виде долей в уставном фонде других субъектов, создания обязательных резервов в НБ РБ, выдаче ссуд, покупке ценных бумаг и т.д.
 - **Неинвестиционные выходные потоки (Нвых)** – расходы, возникающие в ходе банковской деятельности (оплата труда, аренды, ремонта, коммунальных и других услуг, налогов и платежей в бюджет).

2-й этап. Выделение из входных и выходных потоков наиболее чувствительных к изменению процентной ставки активов (Ач) и пассивов (Пч) банка

Чувствительные входные потоки ($X_{i,j}$)

- **Прямые (X_I)**: привлеченные депозиты, эмиссия банковских обязательств (облигаций, векселей, депозитных сертификатов), привлеченные межбанковские кредиты (П вх), образуются в результате пассивных операций;
- **Обратные (X_{II})**: платежи по кредитам, лизингу, факторингу и т.п. (Авхч), образуются в результате активной деятельности банка.



Рис. 1. Структуризация денежных потоков банка

Источник: собственная разработка на основе [4, с. 281]

Чувствительные выходные потоки ($Y_{i,j}$)

- Прямые (Y): возврат депозитов и процентные платежи по привлеченным ресурсам, ценным бумагам, межбанковским кредитам – результат пассивной деятельности (Π выхч);
- Обратные (Y): выдача кредитов, лизинг, факторинг (А выхч).

3-й этап. Определение цены банковских продуктов по чувствительным потокам

Цена банковских продуктов по активной и пассивной деятельности определяется на основе расчета эффективной процентной ставки путем приравнивания прямого и обратного потока по наиболее чувствительным платежам [3, с. 63]. Для этого предлагается использовать балансовый метод.

Эффективная процентная ставка определяется с учетом дисконтирования будущих входных и выходных потоков платежей относительно срока их осуществления по формуле 1:

$$\sum_{l,j} X_{l,j} / (1+p) = \sum_{l,j} Y_{l,j} / (1+p), \quad (1)$$

здесь $X_{l,j}$, $L_{l,j}$ – размер и сроки поступления i -го прямого и j -го обратного входного чувствительного потока платежей в анализируемом периоде;

$Y_{l,j}$, $M_{l,j}$ – размер и сроки осуществления i -го прямого и j -го обратного выходного потока платежей в том же периоде.

Из полученного уравнения с одним неизвестным определяется размер средней процентной ставки, обеспечивающей безубыточность деятельности банка на рынке ссудного капитала, так как основой данного метода является равенство входных и выходных денежных потоков.

4-й этап. Сопоставление эффективного процента со средним за период размером официальной ставки рефинансирования

А) Средневзвешенная ставка учетного процента « r » сопоставляется с определенной в ряде периодов (кварталов, месяцев) эффективной ставкой « p » и выявляются отклонения между ними. Для оценки этих отклонений рассчитывается коэффициент отклонений $k = p/r$, характеризующий общие направления процентной политики банка. Данный коэффициент можно назвать **показателем процентной трансмиссии**, так как он характеризует общие тенденции изменения процентной политики конкретного банка в зависимости от направлений динамики денежно-кредитной политики государства (авт.).

Б) На основе использования статистических методов динамического анализа можно определить средние темпы динамики ставки рефинансирования (Tr), выполнить ее прогноз на предстоящий период методом экстраполяции и рассчитать эффективную ставку банковского процента $p = r \times k$, при которой будет обеспечен баланс входных и выходных потоков, наиболее чувствительных к процентной ставке.

5-й этап. Оценка процентного уровня опасности финансовых потерь банка

В основе расчетов данного этапа лежит модель « gap » (гэп-разрыв), отражающая несбалансированность активов и пассивов банка с величиной ставки процента в конкретный момент времени [4, с. 281]. Расчет производится путем сопоставления суммарного объема требований по чувствительным активам с соответствующей суммой обязательств по чувствительным пассивам, привязанных к конкретным временным горизонтам (периодам анализа). Наиболее просто определить величину гэпа можно на основе разности между объемами чувствительных активов ($Aч$) и пассивов ($\Piч$) банка с использованием предлагаемой упрощенной зависимости 2:

$$Gap = F1(D, kA, a) - F2(Z, k\Pi, n). \quad (2)$$

Здесь $F1(D, kA, a)$ – функция будущей рыночной стоимости чувствительных активов « VA » с учетом изменения процентной ставки « kA » на величину « a »;

$D = Aч(1 + kA)$ – ожидаемый (капитализированный) доход по чувствительным активам за « t » периодов при средней процентной ставке « kA »;

$F2(Z, k\Pi, n)$ – функция будущей рыночной стоимости чувствительных пассивов « $V\Pi$ » с учетом изменения процентной ставки « $k\Pi$ » на величину « n »;

t

$Z = \Piч(1 + k\Pi)$ – ожидаемые (капитализированные) затраты по чувствительным пассивам за « t » периодов при средней процентной ставке « $k\Pi$ ».

Текущая рыночная стоимость активов (пассивов) определяется на основе дисконтирования будущих процентных доходов (расходов) за « t » периодов с учетом изменения процентных ставок по формулам 3 и 4:

$$VA = D : [1 + (kA \pm a)], \quad (3)$$

$$V\Pi = Z : [1 + (k\Pi \pm n)]. \quad (4)$$

На данном этапе выполняется ретроспективный анализ гэпа за определенный промежуток времени по фактическим данным исследуемого банка, что дает возможность выявить тенденции изменения уровня опасностей при известных размерах процентных ставок.

В тех случаях, когда выявлен нулевой гэп, как правило, можно исключить процентную опасность и прогнозировать рост прибыли при увеличении процентной ставки.

Отрицательный гэп отражает более динамичное изменение доходов по активным операциям по сравнению с рыночной стоимостью пассивов, что обеспечивает рост прибыли при положительной динамике, однако увеличивает опасность финансовых потерь, если ставка по пассивам меняется быстрее, чем по активам. Обратная картина наблюдается при положительном гэпе.

6-й этап. Прогнозирование чувствительных активов банка в зависимости от колебаний процентной ставки

На основе формул 2–4 можно прогнозировать будущие доходы и затраты банка в зависимости от возможных изменений процентных ставок, формировать эффективный кредитный портфель банка с учетом сроков и стоимости различных кредитных продуктов, что наиболее важно при кредитовании малого бизнеса. Учет процентной трансмиссии дает возможность на основе анализа колебаний различных видов процентных ставок на финансовом рынке прогнозировать изменение величины средней ставки данного банка на обозримый период. Прогнозная ставка процента, учитываемая при расчете будущей величины гэпа, позволит определить его будущую доходность и требуемые для этого активы и пассивы.

С помощью данной модели можно также выполнять логический анализ текущей ситуации, оценивать наличие и характер процентных опасностей банка, используя рекомендации, описанные в [4, с. 282]. В тех случаях, когда Gap по конкретной ставке равен 0, можно утверждать, что опасность финансовых потерь отсутствует, то есть стратегия банка должна быть направлена либо на сохранение действующей процентной политики, либо на увеличение процентной ставки.

$Gap > 0$ дает информацию о возможности дальнейшего роста ставки, что даст возможность получить банку дополнительные процентные доходы. В то же время при положительном гэпе снижение ставки нежелательно, так как может привести к дополнительным расходам по чувствительным пассивам. Если же $Gap < 0$, увеличение процентных ставок крайне нежелательно, так как может привести к значительному росту процентных расходов. В данной ситуации коммерческий банк должен пойти на снижение ставки, что даст ему возможность увеличить доходы от использования чувствительных активов. Расчетно-аналитические процедуры описанного выше алгоритма изображены на схеме (рис. 2).

Практическая реализация предложенного механизма учета процентной трансмиссии в прогнозировании деятельности коммерческого банка выполнена на материалах ЗАО «МТБанк». Все расчеты выполнялись с помощью компьютерных программ «Microsoft office Excel 2003» на основе бухгалтерской отчетности банка: бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках за 2008–2009 г.г. Анализ чувствительных выходных потоков по активным операциям позволил рассчитать средний размер соответствующей процентной ставки, которая в 2008 году равнялась 13,7%, в 2009 году – 14,26%. Аналогичные расчеты по входным потокам показали, что средняя ставка по пассивным операциям банка составляла соответственно 6,31% и 8,69%.

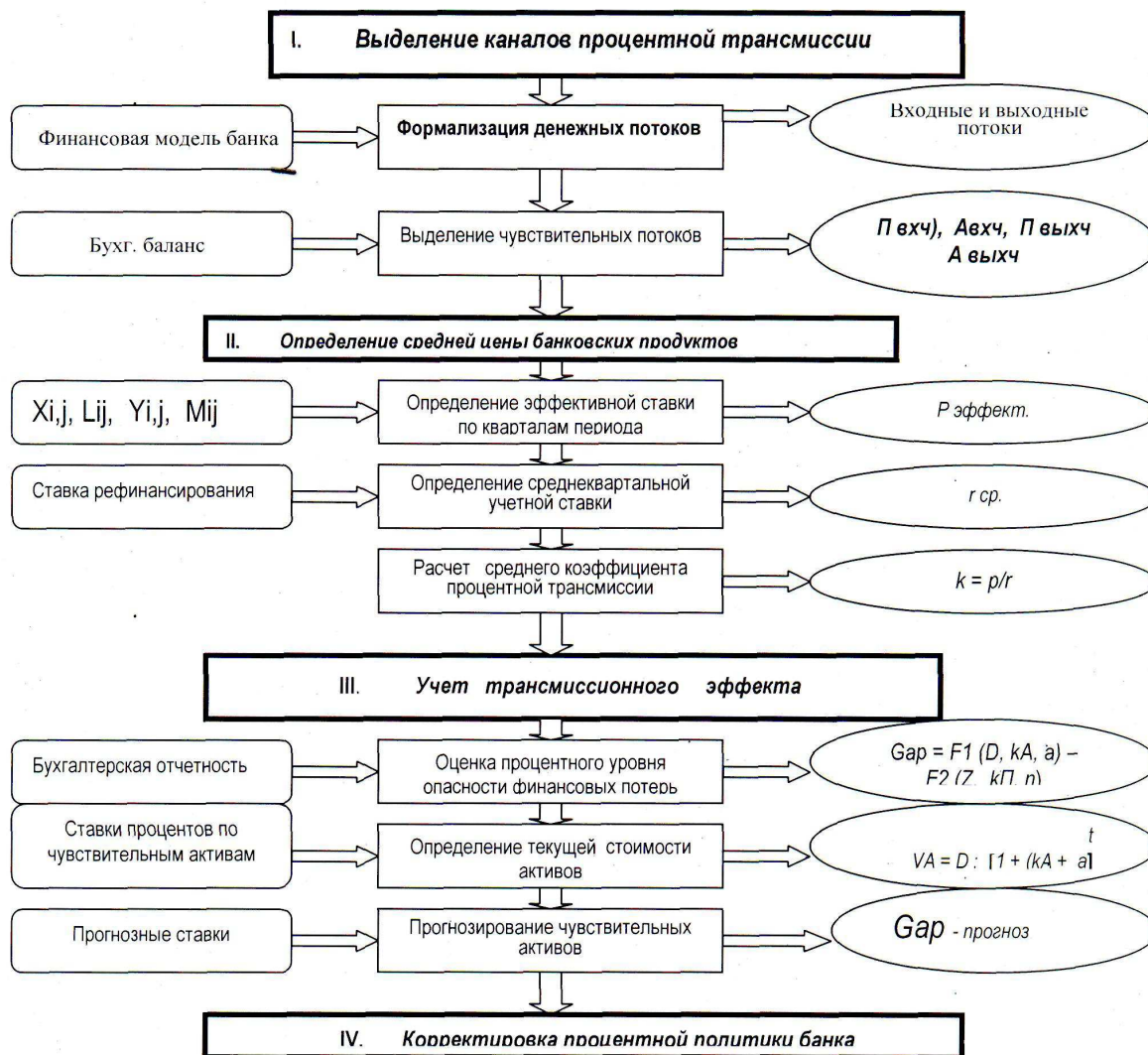


Рис. 2. Укрупненная схема алгоритма учета процентной трансмиссии

Источник: собственная разработка

Таким образом, в 2008 году банковская маржа равнялась 7,39%, однако в 2009 году за три рассмотренных квартала она заметно снизилась и составила 5,57%. Снижение доходности активов банка объясняется нехваткой свободных денежных средств и тенденцией к увеличению размера депозитного портфеля, что может быть достигнуто, главным образом, за счет роста ставок по привлекаемым средствам клиентов.

Результаты ретроспективного анализа были использованы для выполнения прогнозных расчетов, позволяющих учесть влияние изменения процентных ставок на величину активов банка, то есть определить эффект процентной трансмиссии. С целью прогнозирования финансовых результатов деятельности банка средняя ставка фактического процента была сопоставлена с соответствующей величиной официальной ставки рефинансирования и рассчитан коэффициент отклонения, характеризующий воздействие эффекта процентной трансмиссии на чувствительные к ней активы и пассивы банка. Анализ динамики ставок представлены в таблице 1.

Результаты расчетов позволили определить коэффициент трансмиссии (K), характеризующий отклонения среднего темпа динамики ставки рефинансирования от среднего темпа динамики эффективной ставки в ЗАО «МТБанк» по чувствительным активам и пассивам. Он отражает величину процентной трансмиссии применительно к условиям данного банка.

В анализируемом периоде средний темп динамики ставки рефинансирования равен 105,77%, средний темп эффективной ставки по

пассивам и активам равен 102,74%. Таким образом, $K = 102,74 / 105,77 = 0,97$. Следовательно, средняя эффективная ставка в ЗАО «МТБанк» отклонялась от ставки рефинансирования на 3% в сторону уменьшения, $K = 0,97$. На основе данного коэффициента, можно прогнозировать изменение ставок в банке вследствие увеличения либо снижения ставки рефинансирования.

Например, в случае роста ставки рефинансирования до 15% темп ее динамики составит 107,1%, следовательно, темп динамики эффективной ставки в данном банке будет равен $107,1\% * 0,97 = 103,89\%$. Таким образом, средняя банковская ставка по активным операциям кредитного характера с учетом процентной трансмиссии будет составлять $15,7 * 103,89\% / 100\% = 16,31\%$, а средняя ставка по пассивным операциям составит $8,21 * 103,89\% / 100\% = 8,53\%$.

Выполненная согласно алгоритму, представленному на рис. 2, оценка процентного уровня опасности финансовых потерь банка позволила осуществить прогнозирование основных финансовых показателей банка на 4-й квартал анализируемого периода с помощью ГЭП-анализа.

Для определения прогнозной величины чувствительных активов и чувствительных пассивов в IV квартале 2009 года были рассчитаны средние темпы роста активов и пассивов и выполнена корректировка соответствующих показателей III квартала 2009 года. Результаты расчета показали, что в связи со снижением ставки рефинансирования произошло снижение ставок по активным и пассивным операциям в ЗАО «МТБанк».

Таблица 1. Анализ динамики процентных ставок

Период	Ставка рефинансирования	Темпы динамики	Ср. ставка в МТБ по Пвхч	Темпы динамики	Ср. ставка в МТБ по Авыхч	Темпы динамики
2008 год						
I кв.	10,00	100,00	6,28	100,00	14,83	100,00
II кв.	10,00	100,00	5,04	80,28	12,65	85,29
III кв.	10,50	105,00	6,02	119,39	12,19	96,33
IV кв.	11,00	104,76	7,87	130,72	15,11	124,00
2009 год						
I кв.	14,00	127,27	9,13	115,98	13,40	88,68
II кв.	14,00	100,00	8,74	95,71	13,70	102,20
III кв.	14,00	100,00	8,21	93,98	15,70	114,63
ср. темпы динамики		105,77		104,56		100,95

Таблица 2. Анализ эффекта процентной трансмиссии в «МТБанке»

Параметры	Показатели	Значения			
		I кв	II кв	III кв	IV кв
Ач	чувствительные активы	350 443,50	381 411,10	372 826,20	384548,07
Пч	чувствительные пассивы	291 058,50	300 330,30	322 067,10	338789,08
Ач/Пч	чувствительность ГЭПа	1,204	1,270	1,158	1,1350663
ка	средняя ставка Ач	13,40	13,70	15,70	14,68
кн	средняя ставка Пч	9,13	8,74	8,21	7,68
D	доход по Ач	11 740,10	13 058,90	14 632,70	14112,914
Z	расход по Пч	6 643,70	6 561,30	6 612,30	6504,7503
D-Z	ГЭП по модулю	5 096,40	6 497,60	8 020,40	7608,1637
D1/kat	рыночная стоимость А1	-	10325,51	8979,66	7830,19
Z1/knt	рыночная стоимость П1	-	6109,71	5625,99	5224,73
D2/kat	рыночная стоимость А2	-	-	11286,86	9842,05
Z2/knt	рыночная стоимость П2	-	-	6063,49	5631,03
D3/kat	рыночная стоимость А3	-	-	-	12759,59
Z3/knt	рыночная стоимость П3	-	-	-	6140,69
	ГЭП по k1	-	4215,79	3353,68	2605,46
	ГЭП по k2	-	-	5223,37	4211,02
	ГЭП по k3	-	-	-	6618,90
	прирост доходности по Ач	-	2 733,39	3 345,84	1353,32
	прирост расходов по Пч	-	451,59	548,81	364,06

При построении ГЭП-модели использовались результаты предшествующих расчетов: величина чувствительных пассивов и активов, размер процентных доходов и расходов, средние процентные ставки, коэффициент процентной трансмиссии.

Анализ показал, что в результате снижения ставки рефинансирования от 14% до 13,5% (декабрь 2009 года) темп ее динамики составил 96,4%, следовательно, темп динамики эффективной ставки в ЗАО «МТБанк» будет равен $96,4\% \cdot 0,935 = 93,51\%$.

Ставка по активным кредитным операциям составит $15,7 \cdot 93,51\% / 100\% = 14,68\%$, ставка по пассивным операциям составит $8,21 \cdot 93,51\% / 100\% = 7,68\%$.

В таблице 2 представлена модель ГЭП-анализа, в которой исходное состояние чувствительных активов и пассивов соответствует периоду с 1 по 3 квартал 2009 года. Данные 4-го квартала носят прогнозный характер и рассчитаны на основе предложенного алгоритма.

Так как величина ГЭПа в 1-3 кварталах 2009 года была положительной, данное снижение оказало негативное воздействие на результативность активных операций в банке, и, как следствие, в 4 квартале 2009 года прогнозировалось снижение чистых процентных доходов на 8020,40 – 7608,16 = 412,24 млн. рублей.

Для того чтобы уменьшить процентный уровень опасности финансовых потерь, «МТБанку» необходимо активизировать депозитную деятельность, увеличив сумму чувствительных пассивов, как минимум, на (384548,07 – 338789,08 = 45758,99 млн. руб.), с целью получения отрицательного или, по крайней мере, нулевого ГЭПа. Это даст возможность банку получить положительный финансовый результат даже при снижении процентной ставки.

Заключение. Предложенная модель совершенствования механизма управления коммерческим банком позволяет учесть трансмиссионные эффекты в его деятельности, принимать научно обоснованные решения по корректировке процентной политики банка в ответ на воздействие внешних факторов, а также прогнозировать его доходы (расходы) при изменении официальной ставки рефинансирования.

Результаты анализа показали, что в условиях уменьшения ставки рефинансирования негативное воздействие процентной трансмиссии на финансовые результаты деятельности коммерческих банков целесообразно снижать путем дополнительного привлечения средств клиентов для увеличения чувствительных пассивов. В то же время уменьшение чувствительных активов банков в условиях финансового кризиса крайне нежелательно, так как может привести к ухудшению состояния субъектов хозяйствования, нуждающихся в кредитной поддержке.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бриштелев, А. Процентный канал трансмиссионного механизма монетарной политики // Банковский вестник. – 2007. – № 1.
2. Радчук, А.П. Трансмиссионные эффекты в антикризисном управлении кредитным портфелем банка / А.П. Радчук, А.В. Аверин // Вестник БрГТУ. Экономика. – 2009. – № 3 (60).
3. Аверин, А.В. Комплексный анализ трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. // Сборник научных работ студентов и магистрантов. – Брест, БрГТУ. – 2007.
4. Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент банка: уч. пос. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.

Материал поступил в редакцию 26.05.10

The research paper covers the ways of improving the management of commercial bank based on the account the effects of percentage transmission of a financial policy in Republic of Belarus. The formalized model of analysis and forecast is offered as a combination of economic methods and the mathematical tools, one of which is the index of percentage transmission. The algorithm of realization of this mechanism has been developed.

УДК 336.76 (476)

Олешкевич Н.Н., Никонюк А.П.

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Введение. В течение примерно семидесяти лет в странах Советского Союза не было другой формы собственности, кроме государственной. Все хозяйствующие субъекты вели свою производственную и хозяйственную деятельность на основе планов и бюджетов, которые составлялись как самим предприятием, так и вышестоящими руководящими органами. Это привело к созданию единой общегосударственной сети распределения и перераспределения финансовых ресурсов и произведенных товаров и услуг. Вследствие общей «запланированности», предприятия заранее были осведомлены о тех финансовых ресурсах, которыми оно располагает в текущем и планируемом периодах: какие средства, когда, на какие цели будет произведено финансирование их деятельности государством. Поэтому о собственных финансовых ресурсах на предприятии мало задумывались, так как на различные производственные цели (заложенные в плане) финансирование будет произведено, непроизводственные операции можно провести за счет прибыли с одобрения вышестоящего руководства. Это приводило к тому, что все, чем владеет и оперирует в своей деятельности предприятие, формировалось и финансировалось за счет государственного бюджета. Само же предприятие не было заинтересовано в самофинансировании своей деятельности.

Но изменилось время, изменились и взаимоотношения предприятий с государством. Нет больше только одной формы собственности. Наряду с государственной образовалось много частных форм собственности, которые на данный момент не имеют никакой государственной поддержки, кроме отдельных государственных заказов для государственных нужд. Изменилась и роль собственных средств в жизни предприятий. Необходимо самостоятельно изыскивать средства на формирование производства, поддержание и расширение хозяйственной деятельности. Сразу встает много вопросов:

- как привлечь средства при образовании предприятия;
- куда их направить в первую очередь в начале деятельности;
- как профинансировать свою текущую производственную деятельность;
- какие источники и в каком объеме использовать при расширении производства.

Эти вопросы можно детализировать до бесконечности, но на все можно в какой-то части ответить: собственные средства помогут решить многие проблемы.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что коммерческие организации испытывают недостаток собственных источников средств. Для любой коммерческой организации важно сформировать оптимальную структуру капитала с целью обеспечения финансовой независимости и непрерывности хозяйственного процесса. При этом особое значение имеет размер собственных средств. В настоящее время наблюдается масштабное вымывание собственного капитала вследствие массовой неплатежеспособности контрагентов, что характеризуется снижением коэффициента финансовой автономии.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ: ЕГО СТРУКТУРА И ЗНАЧЕНИЕ

Научная гипотеза. Мы считаем, что величина и структура собственного капитала коммерческой организации является действенным инструментом, который повышает эффективность деятельности хозяйствующего субъекта.

Собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности и используемых им для формирования определенной части активов. Собственный капитал включает в себя различные по экономическому содержанию, принципам формирования и использования источники финансовых ресурсов: *уставный, резервный капитал*, а также *добавочный капитал и нераспределенную прибыль*.

Уставный капитал является одним из важнейших показателей, позволяющих получить представление о размерах и финансовом состоянии экономических субъектов. Это один из наиболее устойчивых элементов собственного капитала организации, поскольку изменение его величины допускается в строго определенном порядке, установленном законодательно.

Уставный капитал (фонд) – это совокупность вкладов (долей, акций по номинальной стоимости) учредителей (участников) в имущество организации при ее создании для обеспечения деятельности в размерах, определенных учредительными документами в денежном выражении вкладов, а также это минимальный размер имущества организации, гарантирующего интересы ее кредиторов [1].

Учет уставного капитала осуществляется на пассивном счете 80 "Уставный фонд". Сальдо этого счета должно соответствовать размеру уставного капитала (фонда), зафиксированного в учредительных документах организации. Величина уставного капитала должна быть определена в уставе и других учредительных документах организации, зарегистрированных в органах исполнительной власти. Она может быть изменена только после внесения соответствующих изменений в учредительные документы.

Размер уставного фонда предприятия определяется действующим законодательством. Декрет Президента от 16.01.2009 №1 отменяет ранее имевшееся требование о соблюдении минимальных размеров уставных фондов для коммерческих организаций. Исключение составляют акционерные общества, а также юридические лица с иностранными инвестициями. Так, минимальный размер уставного фонда устанавливается в сумме, эквивалентной 100 БВ – для ЗАО и 400 БВ – для ОАО, то есть на сегодня – 3,5 млн. Вг и 14 млн. Вг соответственно, что существенно меньше, чем прежние 1500 евро – для ЗАО и 6250 евро для ОАО, которые к тому же были подвержены влиянию валютных курсов.

Уставный капитал является залогом успешной хозяйственной деятельности. На основе уставного капитала реализуются определенные **функции**:

1) **Стартовая функция** – право коммерческих организаций приступить к собственной предпринимательской деятельности. В связи с тем, что в бухгалтерском учете денежное отражение хозяйственных операций осуществляется в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, это приводит при успешной работе организации к снижению доли уставного капитала в собственном

*Олешкевич Н.Н., ассистент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.
Никонюк А.П., студентка экономического факультета Брестского государственного технического университета.
Беларусь, БрГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.*