

Использование компанией аутсорсинговых услуг ведет к ее укреплению и процветанию и дает возможность занять довольно-таки прочные позиции на рынке.

Фирма обычно принимает решение об использовании аутсорсинговых услуг в расчете на то, что исполнение некоторых конкретных функций фирмой-подрядчиком является более качественным, эффективным и менее затратным, чем их исполнение в данной компании.

4. Внедрение новых форм расчетов с контрагентами и стимулирование объемов реализации услуг

Активизация продаж в ситуации кризиса должна выражаться в развитии отношений с существующими клиентами и привлечении новых, предложении рынку новых услуг, а также в пересмотре существующей системы скидок и льгот для покупателей.

Примером новых форм расчетов с контрагентами могут быть вексельная и бартерная формы расчетов.

5. Ужесточение контроля всех видов издержек

Замечено, что когда компания, к примеру, начинает регистрировать исходящие междугородные звонки сотрудников, общее количество звонков снижается за счет уменьшения разговоров по личным вопросам. Следует разработать бонусные схемы для персонала предприятия и мотивировать его на снижение издержек. За основу может быть принята схема, при которой часть сэкономленных затрат выплачивается сотруднику. Также следует деликатно рассмотреть варианты регулирования расходов на оплату труда, в том числе пересмотреть организационную структуру на предмет исключения лишних уровней управления.

6. Оптимизация денежных потоков

Оптимизация потоков денежных средств - одна из важных задач антикризисного финансового управления. Первое, что следует сделать в этом направлении, - внедрить процедуру ежедневной сверки баланса наличных денежных средств. Затем нужно создать реестр текущих платежей и расставить приоритеты. Приоритетность того или иного платежа должна рассматриваться в ходе ежедневного анализа. После этого можно переходить к построению максимально детального бюджета движения денежных средств на будущий отчетный период (месяц). Это позволит оптимизировать денежные потоки компании и предвидеть кассовые разрывы.

7. Реструктуризация кредиторской задолженности

Реструктуризация кредиторской задолженности подразумевает получение различных уступок со стороны кредиторов, к примеру, сокращение суммы задолженности или уменьшение процентной ставки по кредиту в обмен на различные активы, принадлежащие компании. Можно выделить несколько основных способов реструктуризации кредиторской задолженности: 1. Уступка прав собственности на основные средства; 2. Уступка акций компании; 3. Проведение взаимозачетов; 4. Переоформление кредиторской задолженности; 5. Погашение кредиторской задолженности за счет предоставления векселей.

Таким образом, в докладе исследована специфика антикризисного управления и разработаны практические методы антикризисного управления, направленные на выведение деятельности ООО «ТрансЛайнКомпани» из кризисного состояния в состояние финансовой устойчивости и стабильности. Применение данных мероприятий позволит предприятию уже в ближайшей перспективе получить значительный экономический эффект, расширить клиентскую базу и прочно зарекомендовать себя на рынке транспортных услуг.

Список цитированных источников

1. Инновационная стратегия устойчивого развития производства конкурентноспособной продукции и перехода организаций на новый эффективный менеджмент. Материалы X Международной научно-практической конференции.
2. Ткачук, М.И. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / М.И. Ткачук, Е.Ф. Киреева. - Мн.: Экоперспектива, 2007. – 486 с.

УДК 336.713

Педа С.А.

Научный руководитель: к.э.н., профессор Обухова И.И.

УО «Брестский государственный технический университет», г. Брест, РБ

УПРАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Выполняемое нами в рамках СНО «ЭКОМ» поэтапное исследование направлено на разработку методики создания комплексной системы риск-менеджмента в банке. Для определения конкретных задач текущего этапа мы использовали программно-целевой подход, основанный на построении «дерева целей».

В качестве методологической базы использовались решения Базельского Комитета «Базель – 1, 2 и 3», согласно которым основные банковские риски разбиты на две больших группы: кредитные и рыночные. С помощью разработанного «дерева рисков» была выполнена их группировка на кредитные и рыночные риски, детализация которых позволила определить первоочередные задачи исследования (рис. 1).

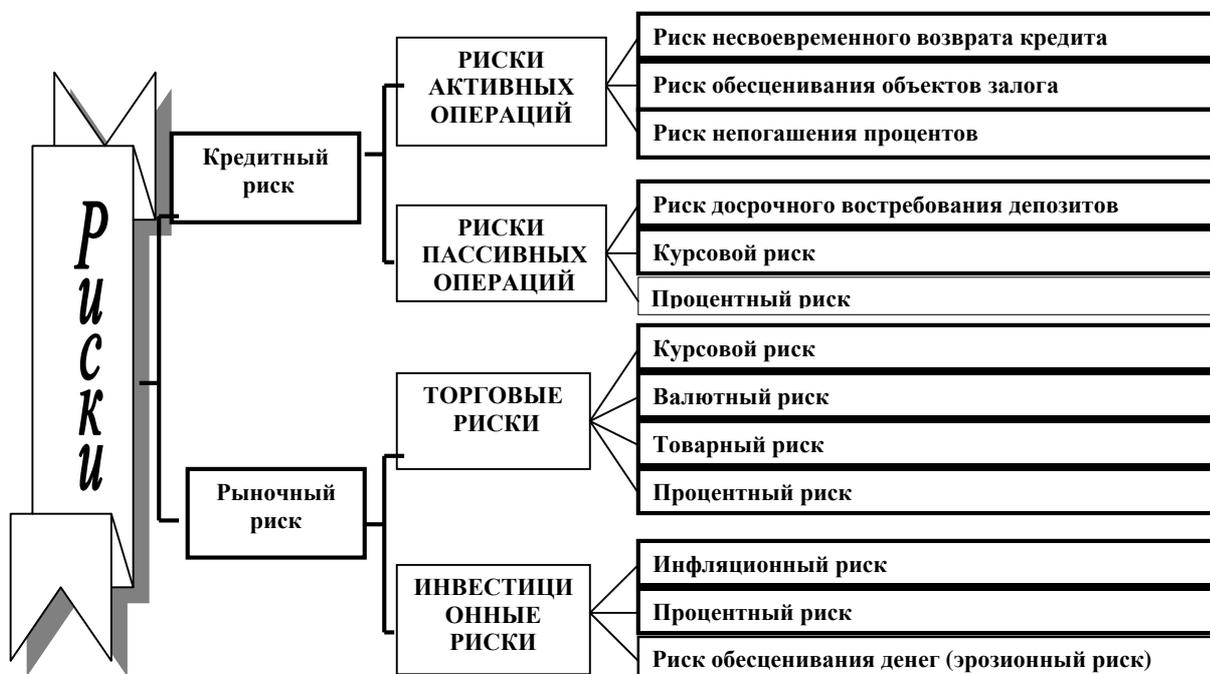


Рисунок 1 – «Дерево рисков»
 Источник: самостоятельная разработка на основе [1]

Первая «ветвь» дерева нами детально не рассматривалась, так как управление кредитными рисками (рисками активных операций) в белорусских банках производится достаточно успешно и существует целый ряд методик, позволяющих существенно снизить риски как активных, так и пассивных операций коммерческих банков.

В этой связи дальнейший анализ проводился нами на основе детализации рыночных рисков, которые включают в себя торговые риски (курсовой, валютный, товарный, процентный и т.д.) и инвестиционные риски (инфляционный, процентный, эрозийный, то есть связанный с эрозией капитала в результате инфляции).

Чтобы выявить факторы, которые непосредственно влияют на возникновение банковских рисков, мы распределили их по отдельным портфелям.

На рис 2 и 3 показаны факторы и виды рисков кредитного (инвестиционного) портфеля банка.

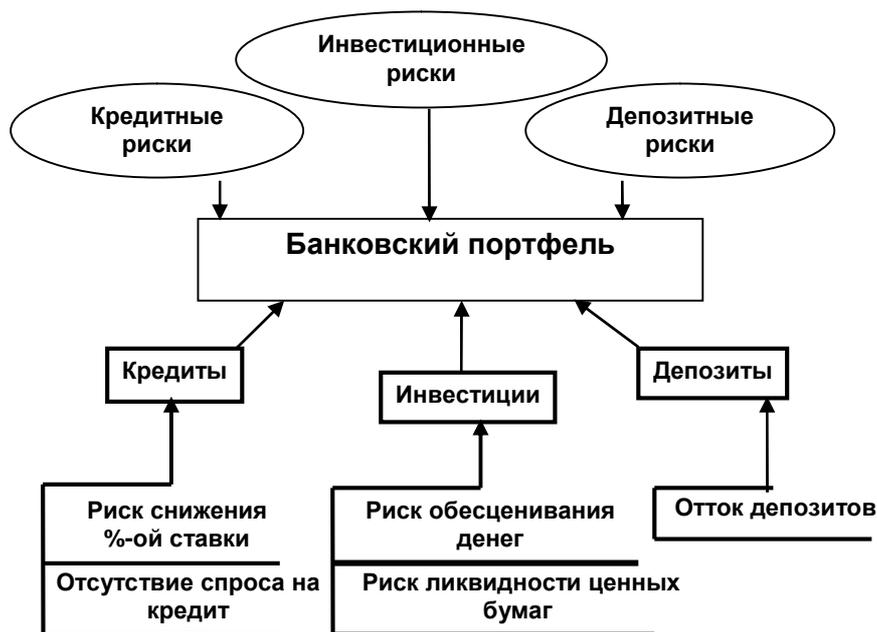


Рисунок 2 – Распределение рисков по банковскому портфелю
 Источник: самостоятельная разработка на основе [1]

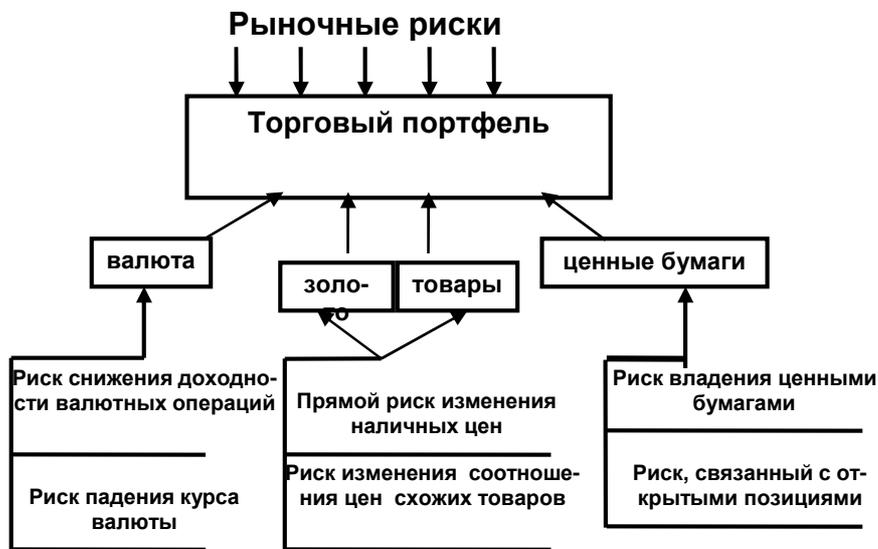


Рисунок 3 – Распределение рисков по торговому портфелю
 Источник: самостоятельная разработка на основе [1]

Из информации рис. 2 и 3 мы видим, что рыночным рискам подвержен торговый портфель, который состоит из валюты, золота, товарных ресурсов и ценных бумаг. Основными из них являются: **риск снижения доходности валютных операций и падения курса валюты; ценовой риск по различным товарным ресурсам, позиционный и другие виды рисков**, показанные на рисунке 3.

Для их учета в системах оценки рыночных рисков используются различные методы. Наиболее успешно в финансовом мире используются методика расчета VaR, бета-анализ, теории CAPM, APT, Shortfall и ряд других классических методов. Чтобы выбрать адекватный способ оценки рыночного риска, выделим его основные параметры: процентные ставки, курсы валют, цены акций и товаров.

Степень корреляции между этими параметрами и их изменчивость определяют количественное значение риска. Поэтому я считаю, что наиболее подходящим способом оценки степени риска является методика VaR. Value at Risk (VaR) – оценка максимально возможной величины потерь по открытой позиции, которая не будет превышена в течение определенного периода времени с заданной степенью вероятности.

Методика VaR включает в себя 3 метода расчета:

- метод исторического моделирования: использование исторических данных по изменениям факторов рыночного риска;
- метод статистических испытаний: предположения о нормальном распределении изменений факторов рыночного риска и линейной зависимости доходности портфеля от изменения этих факторов;
- аналитический метод: с помощью генератора случайных чисел имитируются изменения факторов риска.

На наш взгляд, наиболее простым из них является метод исторического моделирования, так как для его применения используется доступная информация, а полученные результаты достаточно объективны.

С использованием соответствующей информационной базы [2] была разработана методика анализа валютного риска, апробированная на материалах официальной банковской статистики Республики Беларусь, включающая в себя следующие этапы:

1 этап Подготовка и первичная обработка исходных данных

В качестве исходной информации мы использовали ряды динамики ежедневных официальных курсов валют в белорусских рублях.

2 этап Расчет логарифмов ежедневных темпов роста курсов валют:

$$I = \ln T_p, T_p = \frac{K_i}{K_{i-1}}, \tag{1}$$

где K_i и K_{i-1} – курсы валют на i -е число и предыдущее число

3 этап Расчет отклонения (σ):

$$CKO = \sqrt{s^2}, s^2 = \frac{\sum (I_i - \bar{I})^2}{n - 1}, \tag{2}$$

где n – количество дней месяца.

Выполненный расчет показал, что в 2008 году отклонение составило 0.00095, а в 2009 году – 0.0353.

4 этап Выбор вероятности, с которой потери не должны превышать VaR (табл. 1):

Таблица 1 – Значения коэффициентов доверительности

Доверительный уровень	Значение коэффициента
90,00%	1,28
95,00%	1,65
97,50%	1,96
99,00%	2,33

5 этап Расчет VaR:

$$VaR = K_1 \times CKO \times P, \quad (3)$$

где K_1 – курс доллара к бел. рублю на первое число месяца, P – коэффициент, соответствующий доверительному уровню (1,65).

Расчеты показали, что на 1 января 2009 года $VaR = 1.65 \times 0.00095 \times 2200 = 3$ бел. руб., а на 1 января 2010 года $VaR = 1.65 \times 0.00353 \times 2863 = 17$ бел. руб.

Нами были выполнены также детальные расчеты VaR на первое число каждого месяца 2010 года. Они показали, что в целом за год наблюдалось снижение потерь, но, тем не менее, они были (рис 4). В среднем за день потери составили приблизительно 8 рублей за каждую операцию в долларах США. Получается, что за год потери составят примерно 3000 рублей за каждую операцию.

**Рисунок 4 – Потери банковской системы Республики Беларусь в 2010 году**

Источник: собственная разработка

Таким образом, выполненный нами анализ доказал, что с целью страхования рыночных рисков по рассмотренному фактору коммерческим банкам необходимо создавать специальные дополнительные резервы для покрытия данных потерь, что и рекомендуется решениями «Базель-2 и 3». Предложенная же нами методика позволяет варьировать размер необходимых резервов в зависимости от выявленной величины потерь и их динамики. На следующем этапе исследования предполагается разработать конкретные рекомендации по определению требуемой величины резервов на покрытие рыночного риска из-за колебаний валютных курсов.

Список цитированных источников

1. Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент банка: уч. пос. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 399 с.
2. Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь «Банковский вестник». – №12. – 2010.

УДК 336

Климашевский А.Т.

Научный руководитель: ст. преподаватель Карсеко А. Е.

УО «Белорусский национальный технический университет», г. Минск, РБ

ПРИВАТИЗАЦИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Приватизация означает смену государственной формы собственности на частную (приватную). Наряду с традиционным пониманием приватизации как процесса передачи объектов определенных видов деятельности из рук государства в частную собственность бытует также и более широкая трактовка.

Приватизация связана, прежде всего, с прагматическими соображениями на макро- и микроэкономическом уровнях. В первом случае она призвана укрепить рыночное начало в экономике, осуществить децентрализацию и сокращение масштабов государственной предпринимательской деятельности для повышения эффективности всей хозяйственной системы и уменьшения бюджетного дефицита. На микроэкономическом уровне задача состоит в улучшении технико-экономических показателей работы предприятий.