

«Объединение компаний» делается предположение, что такой срок не может превышать 20 лет с момента первоначального признания [3, с. 38]. В США и Германии гудвилл можно амортизировать в течение 40 лет, в Испании – 10 лет, во Франции формальных ограничений по срокам списания гудвилла нет, однако большинство фирм укладываются в 20-40 лет [1, с. 56].

3) Определение влияния процесса амортизации гудвилла на себестоимость продукции (работ, услуг), а также на финансовый результат деятельности предприятий.

Таким образом, переход Республики Беларусь к рыночной экономике, унификация законодательства с Российской Федерацией требует разработки принципиально нового подхода к деловой репутации организации, позволяющей идентифицировать ее в качестве нематериального актива и оправдать затраты, связанные с ее оплатой при приобретении предприятия как имущественного комплекса путем начисления амортизации.

Литература

1. Ковалев В. В. Гудвилл как бухгалтерская категория // Бухгалтерский учет. – 2005. – № 8. – С. 52-59.
2. Григорьев В. В. Оценка предприятий. Имущественный подход. - М.: Дело, 1998. - 224 с.
3. Рыбакова М. О., Гирбасова Е. М. Деловая репутация предприятия: оценка, учет, амортизация // Бухгалтерский учет и анализ. – 2007. – № 5. – С. 36-40.
4. Иванов А. П. Деловая репутация: факторы неопределенности и риска // Финансы. – 2007. – № 6. – С. 46-49.
5. Положение о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов: утверждено Постановлением Министерства экономики, Министерства статистики и анализа, Министерством архитектуры и строительства Республики Беларусь от 23.11.2001 г. № 187/110/96/18

УДК 658.8

Стадольская Е.А.

Научный руководитель: ст. преподаватель Плешкун А.М.

УО «Полоцкий государственный университет» г.Новополоцк

ИЗУЧЕНИЕ ЭЛАСТИЧНОСТИ СПРОСА КАК ИНСТРУМЕНТ ФОРМИРОВАНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА

В современных экономических условиях банкам для удержания устойчивой позиции на рынке необходима оптимизация кредитного и депозитного портфеля, установление оптимальной процентной ставки на банковские продукты. Уровень цены на банковские услуги во многом зависит от реакции населения на неё. Поэтому становится важным изучить степень зависимости изменения предпочтений граждан от уровня процентной ставки. Иными словами, необходимо найти эластичность различных банковских услуг, будь то кредиты или депозиты.

Эластичность по цене отражает величину изменения объема привлеченных или выданных денежных средств банка в ответ на изменение цены на кредиты или депозиты. Рассчитанные коэффициенты эластичности для определенного уровня процентной ставки позволяют оценить целесообразность её увеличения или уменьшения, определяя тем самым величину чистого процентного дохода банка, устанавливать наиболее оптимальные для сложившихся экономических условий уровни процентной ставки, обеспечивающие банку максимальную прибыль и устойчивую позицию на рынке.

Рекомендации по формированию оптимальной процентной политики банка, предлагаемые в данной работе, основываются на показателях объемов, сроков и стоимости вновь привлекаемых и вновь выдаваемых денежных средств в целом по Республике Беларусь за период с начала 2006 года по июнь 2008 года [1].

Объем привлекаемых (выдаваемых) средств характеризует сложившийся уровень спроса населения на данный вид кредита или депозита при определенной, действовавшей на тот момент, процентной ставке. Её изменение в течение периода влечет за собой повышение или уменьшение привлекательности продукта, а, следовательно, и спроса на него.

Уравнение тренда, нанесенного на преобразованные из табличного в графический вид данные, отображает функциональную зависимость между величиной денежных средств по каждому из срочных депозитов или кредитов и величиной процентной ставки. Характерной особенностью спроса является экспоненциальный вид этой зависимости, который отчетливо просматривается на приведенном рисунке 1.

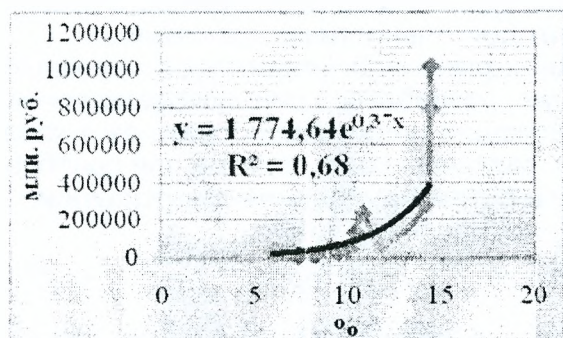


Рис. 1. Зависимость объема привлеченных денежных средств от величины процентной ставки для вкладов на срок до одного месяца в национальной валюте

На основе данной функциональной зависимости становится возможным расчет коэффициентов эластичности для банковских кредитов и депозитов на основании формулы дуговой эластичности (1).

$$E_D = \frac{Q_2 - Q_1}{P_2 - P_1} \times \frac{P_1 + P_2}{Q_1 + Q_2} \quad (1)$$

где E_D - коэффициент эластичности спроса по цене, P_1 - первоначальная процентная ставка (цена), P_2 - новая процентная ставка (цена), Q_1 - первоначальный объем спроса, Q_2 - новый объем спроса после изменения цены.

По полученным коэффициентам эластичности (таблица 1) становится возможной интерпретация различных видов кредитов и депозитов по степени эластичности на низко-, средне- и высокоэластичные банковские продукты.

Таблица 1. Структура эластичности спроса на депозиты и кредиты

Ставка, %	Коэффициенты эластичности спроса на депозиты						Коэффициенты эластичности спроса на кредиты					
	До 1 мес.	1 – 3 мес.	3 – 6 мес.	6 мес. – 1 г.	От 1 до 3 лет	Св. 3 лет	До 1 мес.	1 – 3 мес.	3 – 6 мес.	6 мес. -1 г.	От 1 до 3 лет	Св. 3 лет
6	2,01	3,30	3,45	2,69	1,23	3,67	-2,12	-3,20	-3,05	-3,45	-1,26	1,31
7	2,38	3,91	4,08	3,18	1,46	4,34	-2,50	-3,79	-3,61	-4,08	-1,49	1,55
8	2,74	4,51	4,71	3,67	1,68	5,01	-2,89	-4,37	-4,16	-4,71	-1,72	1,79
9	3,11	5,11	5,34	4,16	1,90	5,67	-3,27	-4,95	-4,72	-5,34	-1,95	2,03
10	3,48	5,71	5,97	4,65	2,13	6,34	-3,66	-5,53	-5,27	-5,97	-2,18	2,27
11	3,84	6,31	6,59	5,14	2,35	7,01	-4,04	-6,12	-5,83	-6,59	-2,40	2,51
12	4,21	6,91	7,22	5,63	2,58	7,68	-4,43	-6,70	-6,38	-7,22	-2,63	2,75
13	4,57	7,51	7,85	6,12	2,80	8,34	-4,81	-7,28	-6,94	-7,85	-2,86	2,99
14	4,94	8,11	8,48	6,61	3,02	9,01	-5,20	-7,87	-7,49	-8,48	-3,09	3,22
15	5,30	8,71	9,11	7,10	3,25	9,68	-5,58	-8,45	-8,05	-9,11	-3,32	3,46
16	5,67	9,31	9,73	7,59	3,47	10,35	-5,97	-9,03	-8,60	-9,73	-3,55	3,70
17	6,04	9,91	10,36	8,08	3,70	11,01	-6,35	-9,61	-9,16	-10,36	-3,78	3,94
18	6,40	10,52	10,99	8,57	3,92	11,68	-6,74	-10,20	-9,71	-10,99	-4,01	4,18
19	6,77	11,12	11,62	9,06	4,15	12,35	-7,12	-10,78	-10,27	-11,62	-4,24	4,42
20	7,13	11,72	12,25	9,55	4,37	13,01	-7,51	-11,36	-10,82	-12,25	-4,47	4,66

Степень эластичности банковских продуктов становится легко различимой при нанесении рассчитанных коэффициентов на один график (рисунок 2). Чем больше угол наклона линии графика к оси абсцисс, тем наиболее эластичным будет являться банковский продукт.

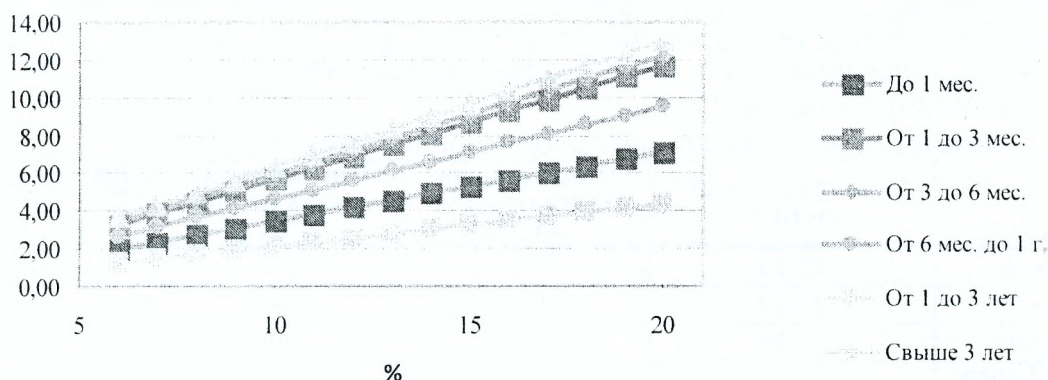


Рис. 2. Структура эластичности спроса на срочные депозиты

Если процентная ставка по низкоэластичному депозиту является более высокой по сравнению со среднерыночной, банк может снизить её уровень, не потеряв при этом большого объема клиентов, однако уменьшив тем самым свои процентные расходы.

Кроме того, руководствуясь данными коэффициентами, банк имеет возможность оценить процентное изменение объема спроса на банковскую услугу при изменении процентной ставки из текущего положения на один процентный пункт, что позволит просчитать целесообразность различных маркетинговых ходов.

Так как главной целью деятельности любого коммерческого банка является получение прибыли, то важным этапом разработки процентной политики является расчет максимально возможного чистого процентного дохода (ЧПД). В данном случае он будет выражаться как разность между процентными расходами и процентными доходами (формула 2).

$$ЧПД = Ц_{кр} \times O_{кр} - Ц_{д} \times O_{д}, \quad (2)$$

где $Ц_{кр}$ – цена (ставка) кредита, $Ц_{д}$ – цена (ставка) депозита, $O_{кр}$ – объем выдаваемых денежных средств по кредиту, млн. руб., $O_{д}$ – объем привлекаемых денежных средств по депозиту, млн. руб.

Рассмотрим работу модели расчета оптимальной ставки на примере кредитов и депозитов сроком до 1 месяца. На рисунок 3 нанесем графики их функций. Отрезок АВ отражает процентную маржу, а площадь отмеченного прямоугольника – прибыль банка.

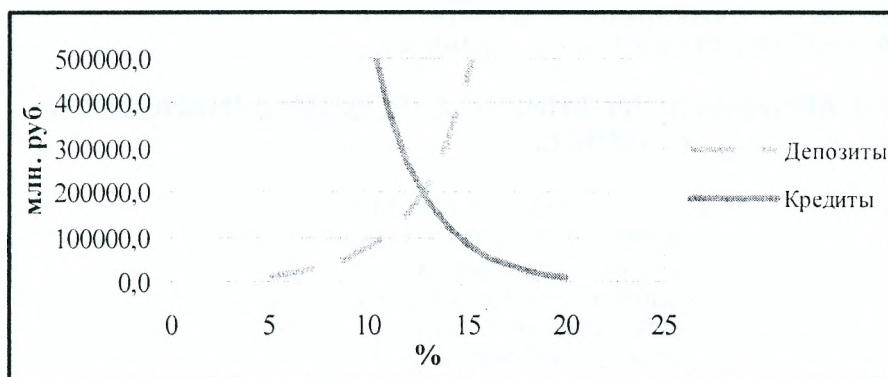


Рис. 3. График спроса на кредиты и депозиты сроком до 1 месяца

Таким образом, нахождение максимальной площади означает расчет объема максимального чистого процентного дохода банка. Как видно из рисунка, объем привлекаемых и выдаваемых средств на отрезке АВ одинаков, поэтому приравняв уравнения спроса для данных кредитов и депозитов, а затем прологарифмировав обе части, мы получаем зависимость ставки по кредитам от ставки по депозитам $z = 24.812 - 0,949x$, где z – ставка по кредитам, x – ставка по депозитам данного срока привлечения.

После подстановки полученных данных в формулу (2) мы получаем уравнение чистого процентного дохода банка по кредитам и депозитам сроком до 1 месяца от величины процентной ставки по депозитам (формула 3).

$$\text{ЧПД} = 1774,64 \cdot e^{0,37x} \times (24,812 - 1,949x) \quad (3)$$

Производная от данного уравнения, приравненная к нулю, даст нам наиболее оптимальную ставку депозита в 10,03% годовых. Уровень ставки по кредиту при этом будет равен 15,29% годовых, а чистый процентный доход составит 382,03 млрд. руб. Кроме того предложенная модель позволяет рассчитывать точку безубыточности кредитного и депозитного портфеля.

Таблица 2 – Результаты оптимизации процентной политики банков

Срок	Точка безубыточности, %	Оптимальная ставка по депозиту, %	Оптимальная ставка по кредиту, %	Максимальный ЧПД, млрд. руб.
До 1 мес.	12,73	10,03	15,29	382,03
1 – 3 мес.	12,37	10,78	14,06	102,78
3 – 6 мес.	11,61	10,07	13,36	42,26
6 мес. – 1 года	13,67	11,66	15,2	116,78
1 – 3 лет	12,87	8,4	17,2	591,86

Представленная в таблице 2 модель процентной политики банков является оптимальной и может приносить максимальный чистый процентный доход. Однако в действительности на предпочтение клиентов влияет не только уровень цены, но и, например, репутация банка, а главное, цены банков-конкурентов. Таким образом, полученные результаты данной теоретической модели руководство банков должно адаптировать под имеющийся спрос на депозитном и кредитном рынке своего региона. При этом, используя коэффициенты эластичности, оно может рассчитать объемы потерь прибыли, которые будут иметь место при сдвиге уровня процентных ставок из оптимального положения. Коэффициенты помогут найти компромисс между привлекательностью кредитного и депозитного портфеля для клиентов и заложенным уровнем прибыли. Дальнейшее исследование должно быть проведено в направлении постепенного учета различного рода внешних и внутренних факторов и предложения путей совершенствования процентной политики банка, важнейшим из которых будет учет перелива привлеченного или выданного капитала между кредитами и депозитами различного срока размещения.

Литература

1. Бюллетень банковской статистики / НБ РБ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin>. – Дата доступа: 30.09.2008.

УДК 330.34

Дубина М.А.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Кивачук В.С.

Европейский гуманитарный университет г.Вильнюс

РОЛЬ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ КОМПАНИЙ В МИРОВОМ ФИНАНСОВОМ КРИЗИСЕ

«Главная примета нового времени, его содержательная сторона состоит, как представляется, в том, что современный человек создал слишком сложный для себя как отдельно взятой личности, для своих индивидуальных интеллектуальных возможностей мир».

М.Г. Делягин.

Международные корпорации последней четверти XX века являются важнейшим элементом развития мировой экономики и международных экономических отношений. Их бурное развитие в последние десятилетия отражает обострение международной конкуренции, углубление международного разделения труда. Международные корпорации предстают как непосредственные участники всего спектра мирохозяйственных связей, как «локомотивы» мировой экономики.