

4 ЭТАП – Анализ рисков

Каждое решение влечет за собой определенный риск, будь то риск экологического характера, финансово невыгодных инвестиций или того, что конкурент примет лучшее решение и т. д. В результате принятия на себя рисков возможны финансовые убытки или другие неприятности для компании. С позиции менеджмента анализ рисков стал играть важную роль в процессе принятия решений и планировании проектов.

Существует формула расчета степени риска:

$$\text{Риск} = \text{Вероятность} \times \text{Последствия}$$

В таком контексте риск – это результат вероятности рискованного события, после которого наступят последствия. Они могут быть определены в денежном эквиваленте, но обычно приводятся в виде коэффициента.

Предположим, что группа руководителей должна сделать выбор между пятью разными стратегиями от А до Е. Для каждой стратегии существует установленный элемент риска от F до J. Руководящая группа оценила для каждого элемента:

1. Вероятность того, что он произойдет;
2. Последствия в случае, если он произойдет.

Вероятность выражается в процентах, а для последствий используется величина от 1 до 10, где 1 – незначительное последствие, а 10 – значительное

Таблица 1 – Анализ рисков

| Альтернатива | Элемент риска | Вероятность | Последствия | Риск |
|--------------|-------------------------|-------------|-------------|-------|
| АУТСОРСИНГ | Финансовый | 1% | 7 | 0,07 |
| | Стратегический | 1,15% | 8 | 0,092 |
| | Проектный и программный | 1,25% | 5 | 0,063 |
| | Операционный | 1,3% | 6 | 0,078 |
| | Технологический | 1,5% | 6 | 0,09 |
| | Репутационный | 0,8% | 9 | 0,072 |
| | Юридический | 1,2% | 4 | 0,048 |
| | Снижение квалификации | 0,5% | 4 | 0,02 |

Список цитированных источников

1. Аникин, Б.А. Аутсорсинг и аутстаффинг: высокие технологии менеджмента: учеб. пособие / Б.А. Аникин, И.Л. Рудая. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2010. – 320 с.
2. Михайлов, Д.М. Аутсорсинг. Новая система организации бизнеса: учеб. пособие / Д.М. Михайлов. – М.: Кнорус, 2011. – 256 с.
3. Филина, Ф.Н. Аутсорсинг бизнес-процессов: проблемы и решения / Ф.Н. Филина. – М.: ГроссМедиа, 2012. – 208 с.
4. Чиченов, М.В. Основы международного бизнеса: учеб. пособие / М.В. Чиченов. – М.: Инфра-М, 2009. – 320 с.

УДК 336.722.3

Щеглова А.В.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Дем О.Д.

Витебский государственный технологический университет, г. Витебск

ОТКРЫТИЕ ОБЕЗЛИЧЕННЫХ МЕТАЛЛИЧЕСКИХ СЧЕТОВ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ РЕСУРСОВ В КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ

Инвесторы стремятся минимизировать свои убытки, поэтому вкладывают средства в альтернативные инструменты сбережений. Одним из таких инструментов являются сберегательные вклады, номинированные в драгоценных металлах, которые позволяют защитить средства от финансовых потрясений, девальвационных шоков, инфляционных тенденций валют, снижения процентных ставок. Цена на драгоценные металлы на мировых рынках подвержена постоянным изменениям, поэтому данный инструмент носит не только сберегательный, но и спекулятивный характер. Обезличенный металлический счет – счет, предназначенный для учета золота, серебра, платины и палладия в виде банковских слитков без указания их индивидуальных признаков.

Металлические счета как форма сбережения появились и начали использоваться в нашей стране только в 2011г. Однако минусом являлся высокий спред между ценой покупки и ценой продажи мерных слитков. Поэтому Национальным банком Республики Беларусь с 1 июня 2012 года была снижена разница между ценой покупки и ценой продажи мерных слитков из золота, серебра и платины. Такое решение было принято с целью улучшения привлекательности драгоценных металлов в качестве актива для вложения сбережений, а также расширения инвестиционных возможностей для физических и юридических лиц. Таким образом, в относительном выражении цены продажи мерных слитков в зависимости от цен международного рынка были уменьшены в среднем на 7–8 процентов. Работу с данным видом депозитов на 1 августа 2012 г. осуществлял только ОАО «БПС-Сбербанк», в то время как в Российской Федерации эта форма сбережений уже давно активно применялась. При этом за время кризиса и финансовой неустойчивости на российском рынке наблюдался резкий рост вложений в металлические счета. Так, в период с 1 августа 2008 г. по 1 августа 2012 г. общий объем вкладов в драгоценных металлах в российских банках вырос более чем в восемь раз — с менее чем 20 млрд. рос. руб. до 164 млрд. рос. руб. По оценкам участников рынка, более 90% этих средств размещены физическими лицами [1].

Рассмотрим плюсы и минусы обезличенных металлических счетов. К основным преимуществам можно отнести:

- возможность сохранения и преумножения денежных средств за счет роста стоимости драгоценных металлов;
- возможность диверсификации инвестиционного портфеля вложениями в драгоценные металлы, что снижает риски потерь, связанные с негативными изменениями на финансовых рынках;
- высокая ликвидность (продажа металла со счета в обезличенном виде осуществляется банком в день обращения клиента);
- стоимость обезличенного драгоценного металла не включает в себя издержки, связанные с изготовлением слитков, их хранением и транспортировкой
- привлечение ресурсов долгосрочного характера.

Главным недостатком данного вида сбережений можно назвать отсутствие гарантии по его возмещению при банкротстве банка. То есть «Агентство по возмещению вкладов» не будет осуществлять возврат средств с обезличенных металлических счетов в случае банкротства банка. Еще одним недостатком является, что банк не гарантирует сохранение суммы вклада в случае падения цен на металлы.

За последние 10 лет золото растет в цене. На 01.05.2003 года цена за тройскую унцию золота была 365 долларов, а на 11.11.2013 года она уже составила 1283 доллара, то есть цена золота за 10 лет выросла в 4 раза. на 01.05.2003 года цена за тройскую унцию серебра составляла 4,46 долларов США, а на 11.11.2013 года она составляла 22,4 долларов США. А это значит, что цена за тройскую унцию серебра за 10 лет увеличилась в 5 раз. Цена тройской унции платины за период с 2003 по 2013 годы тоже увеличилась. Для максимального эффекта вложения в драгоценные металлы должно носить долгосрочный характер [3].



Рисунок 1 – Динамика цены тройской унции золота за период с 2000 по 2013 годы
Источник: [3]

В определенной степени обезличенные металлические счета выступают надежной альтернативой долгосрочным депозитным вкладам, не защищенным от курсовых рисков, присущих национальной и иностранной валютам. В то же время драгоценные металлы также подвержены колебани-

ям на мировых рынках, диапазон которых носит временной характер. В настоящее время на мировых финансовых рынках наблюдается избыточное денежное предложение, инфляционные процессы, а также проводится политика количественного смягчения Федеральной резервной системой США и Европейским центральным банком, что означает дальнейший рост цен на традиционные защитные активы, а также на драгоценные металлы.

Изучив доходность депозитов физических лиц в свободно конвертируемой валюте за 10 лет можно сделать вывод о том, что она составила с учетом ежегодных капитализаций 115%. При этом физические лица за тот же период могли бы получить доходность в 3-4 раза выше при условии вложения своих средств в драгоценные металлы (золото и серебро). При этом банки могли бы привлечь ресурсы долгосрочного характера, а также получать доход от курсовой разницы [2].

С момента ввода Национальным банком Республики Беларусь обезличенных металлических счетов на рынок было привлечено более 250 млрд.руб. в данный вид сбережений. Однако это составляет менее 1% совокупных сбережений физических лиц.

Данный анализ позволяет сделать вывод, что возможный потенциал обезличенных металлических счетов не использован пока в полной мере как банковской системой нашей страны, так и резидентами Республики Беларусь.

Подводя итог вышесказанному, отметим, что обезличенные металлические счета уже давно используются в зарубежной банковской практике. Однако для отечественной банковской системы это достаточно новый вид сбережения. В период финансовой неустойчивости банковская система, сталкиваясь со множеством внешних проблем, оказывается во временной ловушке, когда из-за негативных ожиданий клиентов снижаются ресурсная база и финансовая устойчивость банков.

Итак, для коммерческих банков рекомендую предложить физическим лицам услугу открытия и ведения обезличенных металлических счетов в золоте, серебре, платине.

Открытие обезличенного металлического счета:

- Счет может быть открыт путем приобретения у Банка обезличенного металла за наличные денежные средства либо путем списания средств с текущего или вкладного счета.

- Открытие обезличенного металлического счета физическому лицу производится при предоставлении документа, удостоверяющего личность, по устному заявлению с заключением Договора обезличенного металлического счета.

- Операции покупки-продажи обезличенных драгоценных металлов в виде банковских слитков (золото, серебро, платина, палладий) осуществляются по месту открытия счета на основании Заявки на покупку/продажу драгоценных металлов в виде банковских слитков у Банка с зачислением на обезличенный металлический счет.

Операции с обезличенными металлическими счетами:

- Зачисление драгоценного металла в результате его покупки клиентом у Банка за белорусские рубли, иностранную валюту (в которой установлены цены продажи Банком драгоценного металла);

- Списание драгоценного металла в результате его продажи клиентом Банку за белорусские рубли, иностранную валюту (в которой установлены цены продажи Банком драгоценного металла);

- Зачисление драгоценного металла на счет клиента при безналичном его переводе с иного ОМС клиента (либо с ОМС другого лица), открытого в том же Подразделении Банка и относящегося к тому же виду драгоценного металла;

- Списание драгоценного металла со счета клиента при безналичном его переводе на иной ОМС клиента (либо на ОМС другого лица), открытый в том же Подразделении Банка и относящийся к тому же виду драгоценного металла.

Теперь рассчитаем годовой экономический эффект от данного мероприятия.

Цена тройской унции золота на мировом рынке составляет 1283 долл. США на 11.11.2013 года. Согласно прогнозам экспертов компании Thomson Reuters GFMS средняя цена на золото в 2014 году поднимется до \$1350 за тройскую унцию. Эксперты также не исключают роста цен до \$1500 за тройскую унцию в начале 2014 года. Предположим, что через год она будет составлять 1349,5 долл.США [3].

Темп роста составит 105,2%. То есть мы привлечем средства от физических лиц под 5,2% годовых. За 6 месяцев 2013 года средняя ставка по вновь выдаваемым кредитам юридическим лицам в СКВ составила 9% годовых. Предположим, что такая ставка сохранится в течение всего 2013 года. Необходимо учитывать тот факт, что население слабо осведомлено о таком виде сбережений как обезличенные металлические счета, поэтому при должном информировании объем привлеченных средств можно значительно увеличить. Предположим, что за год привлечет 5 млн.долл. США с помощью обезличенных металлических счетов. Тогда можно рассчитать годовой экономический эффект.

ГЭЭ= Объем привлеченных ресурсов в ОМС* (Ставка кредитования в СКВ – Ставка по привлеченным средствам)/100.

ГЭЭ = 5 млн.долл.США * (9% - 5,2%)/100%=190 тыс.долл. США. или 1,748 мил.бел.руб. (курс НБРБ – 9200 бел.руб).

Итак, как мы видим, обезличенные металлические счета являются выгодными как для банка, так и для физических лиц. Для банка это в первую очередь долгосрочные ресурсы, которые не подвержены оттоку во время финансовой нестабильности в банковской системе. Также эти средства приносят доход, хотя сами по себе не являются для банка самыми дешевыми. Для физических лиц обезличенные металлические счета могут стать хорошим альтернативным инструментом сбережений, приносящим более высокую доходность в сравнении с традиционными видами депозитов.

Список цитированных источников

1. Об открытии банковских счетов: Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь, 20 июня 2007 г., № 127. // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2009. – № 110. – 8/20879
2. Устав Открытого акционерного общества «Белорусский банк развития и реконструкции «Белинвестбанк» (ОАО «Белинвестбанк») [Электронный ресурс] / ОАО «Белинвестбанк». – Минск, 2011. – Режим доступа: <http://www.belinvestbank.by/bank-profile/ustav>. – Дата доступа: 28.10.2013.
3. ProFinance service [Электронный ресурс]. – Москва, 2013. – Режим доступа: <http://www.fo-rexpf.ru/chart/gold/> – Дата доступа: 11.11.2013

УДК 338.48

Горун Е.В.

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

Брестский государственный технический университет, г. Брест

ПРОБЛЕМА РАЗВИТИЯ ЭКСПОРТА ТУРУСЛУГ И ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ЕЕ РЕШЕНИЯ

В условиях интернационализации мировой экономики частная жизнь современного человека практически немыслима без постоянных передвижений, которые начинаются в рамках своей страны и заканчиваются кругосветными путешествиями в самых разных условиях – от экстремальных до сверхкомфортных. Теперешнюю жизнь трудно представить без поездок, связанных с профессиональной деятельностью, с отдыхом, с поиском новых ощущений и с еще многими аспектами человеческого бытия.

ООН определила термин туризма, как миграции, которые не связаны с переменной постоянно-го места жительства, т.е. туризм – это поездки, которые заканчиваются возвращением к месту начала путешествия. Туристические услуги можно импортировать в страну и экспортировать из нее. Расходы туристов из других стран представляют собой вклады в экономику данной принимающей страны.

Туристский экспорт – это вывоз из страны новых знаний и впечатлений, который сопровождается одновременным ввозом туристом денег в данную страну. Туристский импорт, напротив, сопровождается вывозом туристом денег из страны. При туристском экспорте направление денежного потока совпадает с направлением потока туристов, тогда как при экспорте товаров данные потоки направлены противоположно.

Суммарные результаты экспорта-импорта туристических услуг отражаются в счете текущих операций платежного баланса наряду с потоками «видимых» и «невидимых» товаров, труда, капитала. При этом входные потоки в виде валютных поступлений играют важную роль в решении финансовых проблем любого государства, способствуя стабилизации валютного рынка, увеличению золотовалютных резервов страны и росту курса национальной денежной единицы.

Туристский рынок, таким образом, является полноправным элементом рыночной экономики и требует от государства определенных мер, направленных на создание условий для обеспечения его сбалансированности. Для разработки финансовых инструментов регулирования этого рынка рассмотрим понятие туристского кругооборота.

На туристском рынке сталкиваются спрос на определенный продукт или группу продуктов, который предъявляет турист, и предложение туристических услуг, которое предоставляет туристская фирма. Механизм функционирования туристского рынка – это система действий финансовых и экономических рычагов, направленных на сбалансирование спроса и предложения на туристский продукт, на организацию эффективного обмена «деньги – туристский продукт», на оптимизацию денежных потоков и потоков туристических услуг.

При функционировании туристского рынка спрос на услуги туризма обусловлен пожеланиями и вкусами туристов. На нем происходит непрерывное движение потоков денег и туристского продукта, которые движутся навстречу друг другу, создавая туристский кругооборот.

Туристский кругооборот – это система экономических и юридических (гражданско-правовых) отношений, возникающих между туристом и турфирмой и показывающих направления движения туристских потоков, инвестиций в развитие туризма и денежных поступлений в бюджет от доходов туристской деятельности [1].