

- лучшими видами услуг являются те, которые обеспечивают получение какой-либо прибыли;
- услуги, повышающие операционные риски и для реализации которых необходимо брать кредиты, менее желательны;
- трудоемкие услуги менее желательны, чем автоматизированные;
- услуги, порождающие флуктуации (колебания курсов, цен и т.п.), нежелательны вообще.

Для каждого критерия должен быть определен вес, характеризующий его относительное влияние, после чего представляются в виде двумерной матрицы.

При этом в процессе разработки банковских услуг рекомендуется использовать специально разработанную для этих целей систему тестовых проверочных вопросов, помогающих убедиться в том, что разработчиками продуманы и предусмотрены все основные факторы, способствующие успеху:

- разрабатывая новые виды финансовых услуг, необходимо помнить, что большинство новых продуктов и услуг не достигает планируемого успеха;
- по мере приближения к этапу реального введения в практику нового продукта или услуги требуется увеличение объема затрат;
- необходимо глубже изучать разработки новых продуктов и услуг, чтобы своевременно устранить или исправить сомнительные свойства услуг, прежде чем запустить их в действие и позволить понести ненужные потери финансовых и нефинансовых ресурсов;
- новые услуги должны вводиться постепенно, чтобы не допустить перегрузок клиентов, операций или линий управления. Особая осторожность должна проявляться в отношении системных продуктов, существенно увеличивающих риски банка, т.е. банковское нововведение представляет собой рисковое мероприятие плюс рациональную необходимость.

Ю.М. Красовский, ст. преподаватель

БНТУ (Минск)

РЫНОЧНАЯ МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ МЕНЕДЖМЕНТА ДЛЯ НЕАКЦИОНЕРНОЙ ФОРМЫ БИЗНЕСА

Разработка метода вызвана необходимостью получить рыночную оценку совокупного риска осуществления производственно-хозяйственной деятельности предприятием, не имеющим статуса от-

крытого акционерного общества (публичной корпорации). В его основу может быть положен тот факт, что кредиторы этих субъектов хозяйствования при установлении процентной ставки по предоставляемым займам (приобретении эмитированных облигаций), помимо прочего, обращают внимание на факторы, которые оказывали бы воздействие и на инвесторов при выражении ими мнения относительно цен на акции фирмы, имея она корпоративную форму собственности. Как известно, владельцы долга обладают первоочередным правом на активы предприятия. Значит, приобретая долговые обязательства в условиях одинаковой оценки возможности неплатежей, они стремятся оценить степень делового риска субъекта хозяйствования (риска изменения доходности всех активов, т.е. показателя прибыли до вычета процентов и налогов).

Премия за систематический риск объективно существует в форме превышения ожидаемого вознаграждения по кредитной сделке над процентной ставкой по заимствованию, не имеющему риска неплатежа. Оценить ее позволяет отражение взаимосвязи доходности от предоставления кредита (владения облигациями) с прибылью диверсифицированного "рыночного портфеля", содержащего как финансовые обязательства, так и акции. Вместе с тем, трудности в определении структуры и стоимости истинного рыночного портфельного набора существуют даже на рынках таких развитых стран, как США, Великобритания, Япония. Это приводит к необходимости использования на практике его подобию. Вот почему объективным условием определения доходности для предприятий Республики Беларусь на основе теоретической модели оценки финансовых активов (Capital Asset Pricing Model, CAPM) представляется ориентация на рынок ссудного капитала.

Этапы анализа систематического риска субъекта хозяйствования:

1. *Группировка кредитных сделок предприятия по степени вероятности неуплаты.* Данные действия позволяют освободиться от влияния оценки кредиторами изменения риска неплатежеспособности фирмы на динамику цен привлекаемой задолженности. В результате в отдельной группе может отслеживаться чистая зависимость стоимости долга от состояния финансового рынка, характеризующего с помощью среднерыночной процентной ставки, отмечаемой в момент заключения предприятием кредитного договора.

2. *Учет инфляции.* При выяснении соответствия процентной ставки на рынке проценту по долговым обязательствам, привлекаемым фирмой, важно отделить влияние на корреляцию между этими переменными инфляционных процессов. Очевидно, что одностороннее изменение данных номинальных доходностей может сопровождаться разнонаправленным движением их реальных величин при достаточно значительных уровнях инфляции.

3. *Расчет коэффициента "бета" фирмы.* Проведение вычислений на этом этапе основано на определении ожидаемой владельцами финансового актива доходности согласно модели CAPM.

Оценка систематического риска операций субъекта хозяйствования остается неизменной до тех пор, пока он не осуществляет радикальной перестройки своего бизнеса или пока экономические или технологические преобразования не сделают необходимым проведение соответствующей переоценки. По изменению ее величины в секторах освоенных продуктов и инновационной деятельности таким образом можно будет судить об эффективности управления развитием государственных предприятий, находящихся на этапе приватизации, унитарных частных предприятий и неакционированных субъектов хозяйствования коллективной формы собственности (кооперативов, обществ, товариществ).

А.И. Кругликова, аспирантка

БГЭУ (Минск)

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ УБЫТКА ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Одной из актуальных проблем современной экономики является разработка национальных стандартов бухгалтерского учета на основе Международных стандартов финансовой отчетности. Международные нормы и принципы должны затрагивать в том числе и основные средства.

В финансовой отчетности зарубежных предприятий в обязательном порядке раскрывается информация о сумме убытков от обесценения основных средств. В отечественной практике аналога данному показателю не существует. МСФО трактуют обесценение активов как снижение суммы, которая будет возмещена путем использования или продажи актива, ниже балансовой стоимости данного актива. Определение убытка от обесценения необходимо для того, чтобы учет не велся по завышенным ценам.

При наличии внутренних и внешних признаков обесценения актива возникает необходимость в проведении теста на возможность обесценения активов, который имеет следующую последовательность:

1) определение чистой продажной цены актива, т.е. суммы, которая может быть получена от продажи актива, за вычетом затрат на выбытие;