

дам основных активов и содержат подробные инструкции по их использованию. В целом, модернизация системы налогообложения прибыли в РБ, в соответствии с нормами рынка, способствовала бы оживлению и развитию производства, предпринимательской активности, выходу капитала “из подполья”, увеличению иностранных инвестиций.

*А.Н. Савицкая*  
БГЭУ (Минск)

## **О КАТЕГОРИИ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Риск присутствует практически во всех сферах человеческой деятельности, в том числе и в банковской. Его существование связано с принятием решений в условиях неполной информации и неопределенности. Источники неопределенности могут быть самые разнообразные: нестабильность политической или экономической ситуации, государственной политики, природно-климатических условий, неопределенность действий партнеров по бизнесу и конкурентов, изменение рыночной ситуации, неточность информации или ее отсутствие и т.д.

Проблема оценки и управления различного рода рисками имеет место в любой отрасли деятельности. Особенно актуальна эта проблема в банковской деятельности, где риск принятия управленческих решений выше, чем в других видах бизнеса, из-за большого числа внешних факторов, определяющих ее результаты.

Категория риска является весьма сложной и многоаспектной. Не случайно в научной литературе приводятся самые разнообразные определения ее сущности. Под риском понимают и опасность потерь, и потенциальных убытков, и вероятность и возможность наступления неблагоприятных событий или банкротства.

Но как известно, риск имеет и другую сторону. Он способствует увеличению доходности. Риск и доходность находятся в прямой зависимости: чем выше доходность, тем выше и риск, и наоборот, при низком уровне риска ниже и уровень доходности.

Анализ различных определений сущности банковского риска отечественных и зарубежных ученых позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, при определении банковского риска важна концепция взаимозависимости “риск—доходы”. Чтобы повысить

доходы банковским менеджерам, приходится принимать больший риск.

Во-вторых, когда мы говорим о риске, и о банковском в частности, то риск представляет собой совокупность как благоприятных, так и неблагоприятных последствий, которые могут наступить при реализации выбранного альтернативного решения.

В-третьих, необходимо учитывать природу риска, а именно неопределенность (отсутствие, недостаток, неточность и т.п.) информации при принятии решений.

С учетом вышеизложенных принципов можно дать следующее определение риска вообще и банковского в частности.

*Риск* — это вероятность благоприятных и неблагоприятных последствий, которые могут наступить при реализации выбранного альтернативного решения в условиях неопределенности информации.

Под *банковским риском* нужно понимать вероятность непредвиденного изменения прогнозируемого результата из-за неопределенности информации, используемой при принятии управленческих решений в банковской деятельности.

Количественно риск может быть охарактеризован как некий показатель, измеряющий вариабельность доходности предпринимательской деятельности в условиях неопределенности принятия решений.

Доминирующей формой среди всех видов банковских рисков является процентный, под которым мы понимаем вероятность изменения процентного дохода и величины собственного капитала, вследствие непредвиденной флуктуации процентных ставок на денежном рынке.

Указание на вероятность благоприятных и неблагоприятных исходов в результате изменения процентной ставки подчеркивает статистическую, вероятностную природу процентного риска, что согласуется с определением общего риска.

Непредвиденное изменение процентных ставок указывает на то, что принятие управленческих решений происходило в условиях неопределенности, т.е. неполной или недостоверной информации относительно будущего состояния денежного рынка. Вероятность не угадать будущее значение процента является источником процентного риска.

Неблагоприятные изменения уровня процентных ставок на денежном рынке могут нанести урон прибыльности банка, увеличивая его издержки финансирования, уменьшая доходность по активным операциям, сокращая собственный капитал банка. Напротив, благоприятное изменение ставок увеличивает величину

спрэда (разрыва между ставками получения и предоставления кредитов), прибыли банка и его капитала.

Можно выделить два аспекта процентного риска. Первый связан с неопределенностью изменения процентных ставок на денежном рынке и вытекающей отсюда необходимостью прогнозирования их уровня на макроуровне, второй — с процентной политикой самого банка, направленной на поддержание необходимого уровня процентной маржи и обеспечение роста рыночной стоимости капитала.

*К.В. Добрянский, В.А. Пастушок*  
БГЭУ (Минск)

## **СОВМЕСТНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ КАК ФАКТОР СТАБИЛИЗАЦИИ И ПРОМЫШЛЕННОГО РОСТА**

Белорусские предприятия и организации, находящиеся в жестких условиях переходного периода, срочно нуждаются в новых инструментах повышения эффективности и прибыльности. Одним из таких инструментов призвана стать совместная деятельность — объединение хозяйствующих субъектов, имеющие целью извлечение добавочной прибыли.

Совместная деятельность широко используется во всем мире и принимает самые разнообразные формы. Степень кооперации и партнерства может варьироваться от хозяйственных объединений, существенно ограничивающих экономическую свободу участников (холдинги, синдикаты, картели), до формально нерегистрируемых союзов, касающихся деятельности в какой-либо одной обособленной сфере (товарищества по вере, джентльменские соглашения). Масштабы проектов, решаемых с помощью совместной деятельности, колеблются от гигантских проектов прокладки туннеля под Ла-Маншем, создания нового европейского аэробуса, до мелких проектов частных предпринимателей. Основными целями формирования тех или иных объединений являются: получение мощных источников финансирования расширенного воспроизводства, повышение эффективности производства участников, ориентация производства на активное продвижение на внешний рынок. Совместная деятельность позволяет сокращать организационные, регистрационные расходы, снижает риск, предоставляет новые возможности для решения экономических задач участников. Повышение при-