

1. Дойль, П. Маркетинг – менеджмент и стратегии / Питер Дойль. – 3-е междунар. изд. – СПб.: Питер: Питер бук, 2002. – 538 с. (Маркетинг для профессионалов)
2. Котлер Ф., Келлер К.Л. Маркетинг менеджмент. 12-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 816 с.: ил. – (Серия «Классический зарубежный учебник»).
3. Тоффлер, Б. Словарь маркетинговых терминов / Бетси-Энн Тоффлер, Джейн Имбер. – М.: Изд. Дом «Инфра-М», 2000. – 429,[1] с.
4. Траут, Д. Дифференцируйся или умирай! / Джек Траут, Стив Ривкин. – 2-е изд., обновленное и дополненное. – Санкт-Петербург и [и др.]: Питер: Лидер, 2010. – 302 с. (Серия «Деловой бестселлер»)

*Пацукевич Ю.В., Козлова И.К. доцент, к.э.наук  
УО «Белорусский государственный экономический университет»  
Минск (Беларусь)*

## **РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ БАНКА**

В последние десятилетия в процессе совершенствования системы управления деятельностью банка проблеме управления банковскими рисками уделяется все больше внимания. Методологическое и методическое обеспечение оценок основных банковских рисков (кредитного, рыночного, операционного) получили значительное развитие и достаточно широко освещены в экономической литературе. Однако чаще всего банковский риск-менеджмент рассматривается в контексте управления активами (кредитным, инвестиционным портфелями, портфелем ценных бумаг и др.) и пассивами банка (депозитным портфелем, портфелем межбанковских кредитов), а оценка непосредственной взаимосвязи банковских рисков и величины и качества финансовых результатов деятельности кредитной организации постоянно отходит на «второй план» как сама собой разумеющаяся.

Понятие прибыли банка неразрывно связано с понятием банковского риска, под которым согласно нормативным актам Республики Беларусь понимается объективно существующая в присущих банковской деятельности условиях неопределенности потенциальная возможность понесения потерь (убытков), неполучения запланированных доходов и (или) ухудшения ликвидности и (или) наступления иных неблагоприятных последствий для банка вследствие возникновения различных событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами деятельности кредитной организации [4].

Бесспорно, не вызывает вопросов логическое заключение о том, что чем больше потери, возникающие при реализации риска, тем меньше финансовый результат отчетного периода. Однако нам бы хотелось обратить внимание на сущность и роль управления рисками в системе управления финансовыми результатами деятельности банка, и надо сказать, что здесь можно проследить некоторые проблемные аспекты.

Во-первых, взаимосвязь уровня риска и прибыли банка представляет собой замкнутую цепочку: с одной стороны, чем больше доходность осуществляемых банком операций, которые увеличивают банковскую прибыль, тем, как правило, больше уровень их рискованности и соответственно больший совокупный уровень риска, принимаемого на себя банком, с другой стороны, чем больше уровень риска, принимаемого

на себя банком, тем больше уровень резервов, создаваемых с целью ограничения и управления рисками, а эти резервы формируются за счет текущего дохода и части прибыли банка, и, следовательно, они уменьшают прибыль кредитной организации.

В процессе проведения банковских операций существует постоянная проблема выбора оптимального соотношения между доходностью, ликвидностью и рискованностью. Это одна из базовых концепций финансового менеджмента, определяемая прямой взаимосвязью данных характеристик, в соответствии с ней рост уровня доходности финансовых операций при прочих равных условиях всегда сопровождается повышением уровня их риска и наоборот.

Для иллюстрации одного из вариантов решения этой проблемы воспользуемся графиком, приведенным на рисунке 1.

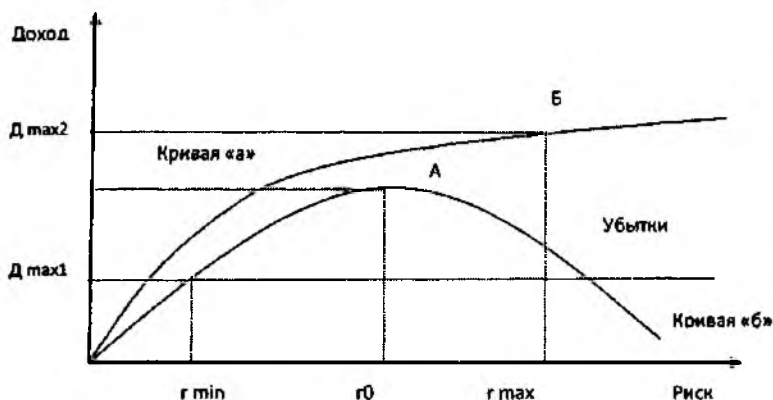


Рисунок 1 — Кривая «доходность-риск»

Примечание — Источник: [5, с. 205].

Поскольку возможности по управлению риском ограничены, то, на практике кривая зависимости доходов от риска проходит через максимум (точке А, кривая «б» на рисунке 1). На графике видно, что максимальному доходу ( $D_{max1}$ ) отвечает оптимальная величина риска  $r_0$ . Банк не может работать ниже определённого минимального дохода ( $D_{min}$ ), который может быть получен при двух величинах риска ( $r_{min}$  и  $r_{max}$ ), следовательно, не следует допускать работы с риском выше  $r_{max}$  и доход ниже, чем  $D_{min}$ . Оптимально допустимым риском является ( $r_0$ ). Одной из задач управления активами является удержание его качества на этом уровне. Другая задача — максимизация доходности (минимизация убытков) при выбранном риске. На графике это соответствует переходу из точки А (кривая «б») в точку Б (кривая «а»). При этом доход за счёт снижения убытков может повыситься в идеальном случае до величины  $D_{max2}$  которая больше, чем  $D_{max1}$ . Доход  $D_{max1}$  можно назвать оптимальным при риске  $r_0$ .

В международной практике к числу индикаторов доходности и рискованности ведения бизнеса кредитной организацией относятся показатели рентабельности активов (ROA) и рентабельности капитала банка (ROE), отражающие степень «отдачи» от единицы активов и единицы вложенного в банковскую деятельность капитала. Естественно, особое внимание данным коэффициентам уделяется акционерами банка, так как по причинам заинтересованности в эффективности бизнеса они ожидают их роста. В то же время высокий уровень показателя ROE, аналогично как и ROA, не всегда

характеризует высокую эффективность деятельности банка. Увеличение (или высокий уровень) ROE может свидетельствовать об увеличении рискованности бизнеса акционеров.

К примеру, по методологии Standard & Poog's качество корпоративного управления оценивается как умеренное или слабое, если наблюдается следующее:

- готовность руководства к рискам, стратегии, финансовые цели, такие как показатели доходности собственного капитала, прибыли на акцию, а также стратегии приобретения – более агрессивны, чем в среднем по отрасли;
- показатели ROE банка неизменно выше, чем в среднем по отрасли или стране, в том числе в период расширения бизнеса.

Рентабельность активов (до выплаты налогов) белорусских банков по состоянию на 1 октября 2013 года составляла 2,23 %, при этом наибольшая рентабельность была у банков с преобладающей долей в уставном фонде иностранного капитала (около 3,68 %), наименьшая – у банков с государственным капиталом (1,48 %). Аналогичная тенденция прослеживается и с показателем рентабельности капитала (до выплаты налогов): 15,31 % – в целом по банковскому сектору; 28,36 % и 9,69 % – банки с иностранным и государственным капиталом соответственно. Столь значительный размах значений показателей не может не вызывать интерес со стороны специалистов. Мы полагаем, что эти различия во многом обусловлены спецификой деятельности банков с государственным капиталом, осуществляющих операции менее доходные а, соответственно, и менее рискованные по сравнению с банками с иностранными инвестициями [2, с. 19–20].

В теории риск-менеджмента экономистами выделяется в качестве отдельного вида риска риск потери доходности, под которым понимают вероятность изменения финансового результата деятельности банка под влиянием рисков, вытекающих из деятельности кредитной организации. На наш взгляд, риск потери доходности имеет очень важное значение для белорусских банков, подверженных влиянию внешней конъюнктуры финансового рынка. Наиболее явным фактом, подтверждающим это, являются колебания на протяжении последних трех лет ставки рефинансирования (в 2011–2013 годах 24 изменения!) и процентных ставок на финансовом рынке, также довольно высокими остаются темпы инфляции. В частности на рисунке 2 приведена динамика чистых доходов банков Республики Беларусь без учета и с учетом темпов инфляции.

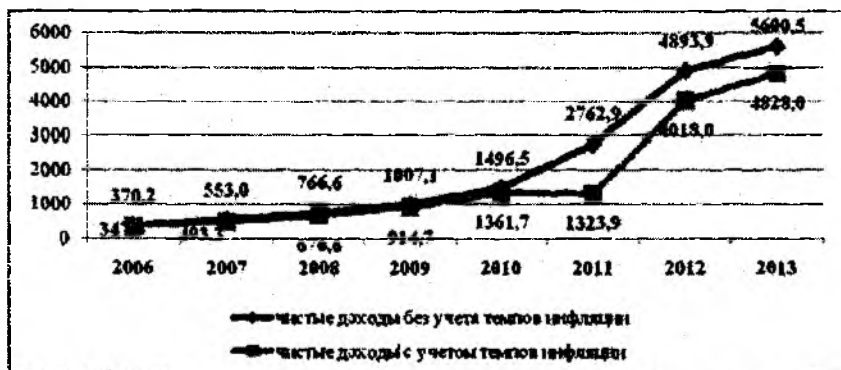


Рисунок 2 – Динамика чистых доходов банков Республики Беларусь, млрд р.  
Примечание – Источник: собственная разработка на основе [3].

Неравномерными являются и темпы роста прибыли банковского сектора Республики Беларусь. Так, например, в 2007 и 2008 годах темп прироста прибыли банковского сектора составлял около 44 % за год, в 2011 и 2012 годах – 85 % и 77 % соответственно, а в 2013 году – 14 % (без учета влияния инфляционного фактора) [3].

Таким образом, в целях обеспечения стабильности получаемых банками финансовых результатов их деятельности управление риском потери доходности с целью является актуальным вопросом для белорусских банков.

Зона риска потери доходности согласно О.И. Лаврушину определяется ростом реальной стоимости ресурсов, использованием стабильной или относительно долгосрочной части ресурсов для покрытия высоколиквидных активов, приводящее к сокращению или появлению отрицательной процентной маржи, увеличением доли неработающих активов. Одним словом, факторы риска потери доходности представляют собой совокупность факторов, характерных для отдельных видов рисков банка. Данный риск можно рассматривать как сальдирующий результат того уровня рисков, порой разнонаправлено измеряющихся, которые кредитная организация принимает на себя в соответствии с направлениями деятельности ради получения прибыли.

В теории экономистами данный вид банковских рисков достаточно часто рассматривается, более того: предложены основные направления, исследованы особенности управления риском потери доходности, однако, как ни странно, в практике белорусских банков, в нормативных актах, регулирующих деятельность банковского сектора Республики Беларусь в части управления банковскими рисками, этот риск не рассматривается (ни в Инструкции Национального банка Республики Беларусь Об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах от 29 октября 2012 г. № 550, ни в Инструкции о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций от 28 сентября 2006 г. № 137 (в ред. от 27.11.2013 № 687)) [4].

Возникает вполне логичный вопрос: почему управлению данным риском в финансово-кредитных организациях не уделяется внимание?

Мы полагаем, что разработка и реализация на практике системы управления риском потери доходности в банках страны позволит повысить качество управления рискованностью – ликвидностью – доходностью в целом за счет как лучшей верификации оценок каждого вида риска на каждом уровне управления, так и за счет более полного понимания форм проявления принципа эмерджентности в аналитической составляющей риск-менеджмента в системе управления финансовыми результатами.

В качестве основных подходов к управлению риском потери доходности можно привести предлагаемые российским экономистом О.И. Лаврушиным. В частности для идентификации риска потери доходности выделяют следующие методы: выявление зон риска на основе фондирования, балансирования ресурсов по срокам, на базе сегментации портфелей активов и пассивов банка, путем анализа трансформации относительно долгосрочных ресурсов в более краткосрочные активы. Оценка степени риска может производиться на основе агрегированного показателя и на базе системы показателей, соответствующих отдельным методам идентификации риска потери доходности. Мониторинг риска потери доходности целесообразно проводить по различным направлениям отслеживания риска, которые имеют свою специфику на уровне банка, ЦФО и банковских продуктов. [1, с. 164].

Рассмотренные нами вопросы не являются исчерпывающими перечень проблем современного риск-менеджмента в системе управления финансовыми результатами

деятельности банка, но их учет в банковской практике позволит улучшить качество банковского менеджмента в части как финансового управления, так и управления активами и пассивами кредитной организации.

#### *Список использованных источников*

1. Банковские риски: учеб. пособие / О.И. Лаврушин [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валентевой. – М.: КНОРУС, 2010. – 232 с.

2. Банковский сектор Республики Беларусь: краткая характеристика устойчивости функционирования [Электронный ресурс]. / Публикации / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: [http://www.nbrb.by/system/banksector/2013/bs\\_20131001.pdf](http://www.nbrb.by/system/banksector/2013/bs_20131001.pdf). – Дата доступа: 25.02.2014.

3. Бюллетени банковской статистики за 2006–2013 годы [Электронный ресурс]. / Публикации / Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/?menu=public>. – Дата доступа: 01.03.2014.

4. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: постановление Правления Национального банка Республики Беларусь 29 октября 2012 г., № 550 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Республики Беларусь. – Дата доступа: 25.02.2014.

5. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / А.А. Лобанов [и др.]; под ред. А.А. Лобанова, А.В. Чугунова. – М.: Альпина Паблишер, 2003. – 786 с.

*Пекарская А.Ю., магистр экономических наук  
УО «Белорусский государственный экономический университет»  
Минск (Беларусь)*

## **СТИМУЛИРОВАНИЕ РАЗВИТИЯ МАЛОГО ИННОВАЦИОННОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

В Республике Беларусь значительное внимание уделяется стимулированию развития малых инновационных предприятий, что обусловлено значительными преимуществами их деятельности в данной сфере, продемонстрированными зарубежной практикой.

В развитых странах налоговые стимулы стали довольно популярной мерой поддержки инновационного предпринимательства в силу их относительной простоты и недискриминационности. Налоговое законодательство Республики Беларусь предлагает ряд налоговых льгот, которые могут быть использованы для поддержки малого инновационного бизнеса:

1) Освобождение от налогообложения прибыли организаций, полученной от реализации товаров собственного производства, которые являются высокотехнологичными в соответствии с перечнем высокотехнологичных товаров, в случае, если доля выручки, полученная от реализации таких товаров, составляет более 50 % общей суммы выручки предприятия [1].

2) Для налогообложения прибыли предприятий, полученной от реализации товаров собственного производства, которые являются высокотехнологичными в соответствии с перечнем высокотехнологичных товаров, в случае, если доля выручки, полу-