

мость организации, что позволяет рассматривать триединое проявление кадровых рисков и дает возможность разработать спектр риск-категорий персонала. Методический аппарат оценки уровня кадровых рисков в зависимости от стоимости компании основан на соотношениях категорий персонала и стоимости компании в рисковом профиле предприятия. Управленческие воздействия на риски персонала организации обуславливаются использованием соответствующих методов управления рисками и персонально ориентированной мотивацией персонала.

Литература

1. Забирова, Л.М. Управление рисками, связанными с человеческими ресурсами / Л.М. Забирова // Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. – 2009. – № 2.
2. Федосеев, В.Н. Минимизация кадровых рисков в деятельности организации / В.Н. Федосеев, С.Э. Цирлин // Кадровые решения. – 2006. – № 12.
3. Бадалова, А.Г. Управление кадровыми рисками предприятия / А.Г. Бадалова, К.П. Москвитин // Российское предпринимательство. – 2005. – № 7 (67).

ПРОГНОЗНЫЕ ЗОНЫ ОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ВЕРОЯТНОСТНЫЕ РИСКИ БАНКОВ

*Г.Т. Калиева, д. э. н., профессор, З.С. Есжанова, магистр финансов, Казахский университет экономики, финансов и международной торговли,
г. Астана, Республика Казахстан*

В посткризисный период важной проблемой остается эффективность и результативность применения тех или иных инструментов государственного регулирования экономики. Общеизвестно, что денежно-кредитная политика – это неотъемлемая часть и эффективное средство государственной стабилизационной политики. При этом преимуществом использования денежно-кредитной политики является быстрота и гибкость воздействия на состояние экономики страны. Подчеркнем, что отдельные аспекты обозначенной в данной статье проблемы находили отражение в научных публикациях. Вместе с тем проблемы определения степени влияния принимаемых денежными властями решений по денежно-кредитной политике и их воздействия на основные виды банковских рисков остаются по-прежнему нерешенными. Ситуация усугубляется и тем, что объективная необходимость перехода к интенсификации денежно-кредитной политики, как наиважнейшего условия при проведении структурных реформ в экономике на практике, по существу никак не проявляется. К примеру, принятая и реализованная концепция устойчивого развития РК никак не отразилась на денежно-кредитной политике страны, т. е. денежно-кредитные инструменты не были задействованы в структурной перестройке экономики. И потому продолжается процесс утяжеления экономики с соответствующими последствиями в части как экологии, так и эффективности экономики в

целом. Иными словами, недостаточное соответствие проводимой в настоящее время Национальным Банком РК денежно-кредитной политики стратегическим задачам развития экономики страны очевидно.

Глобализация мировой экономики, интеграция в мировое сообщество, вступление в ВТО требует не только от банковского сектора, но и от органов денежно-кредитного регулирования адекватных шагов, направленных на приведение в соответствие применяемых инструментов денежно-кредитной политики современным условиям развития экономики страны. В этой связи особо следует подчеркнуть влияние характера денежно-кредитной политики на процесс построения и коррекции риск-менеджмента в коммерческих банках. Причем денежно-кредитная политика становится не только одним из факторов регулирования банковских рисков, но и фактором их продуцирования. Как показывает практика, ряд решений Центрального банка (ЦБ) может вызвать провокацию целого ряда банковских рисков. Следовательно, с одной стороны, коммерческий банк должен: во-первых, спрогнозировать действия ЦБ страны, во-вторых, иметь необходимые инструменты управления рисками, нейтрализующие данные воздействия. А ЦБ страны, в свою очередь, при выборе инструментов денежно-кредитной политики должен глубоко и объективно оценивать уровни возможных банковских рисков.

В рамках системы риск-менеджмента с учетом воздействий решений в области денежно-кредитной политики коммерческий банк должен:

- использовать принцип интегрированного управления всеми рисками,
- выработать стратегию управления по отношению к любому конкретному риску, определить уровни принимаемого риска,
- разработать методологию риск-менеджмента, которая должна включать в себя критерии и модели оценки, которые должны постоянно пересматриваться вместе с изменениями в денежно-кредитной политике Центрального банка.

Важнейшую роль играют аналитические методы оценки риска, позволяющие не только провести измерение риска, но также оценить и выделить основные факторы, смоделировать и предсказать самые различные ситуации.

Как известно, вероятность успеха в достижении цели, преследуемой в отношении того или иного процесса или явления, тем выше, чем больше информации о данном процессе или явлении имеется в распоряжении субъекта, формирующего цель. Для достижения цели на финансовых рынках необходимой информацией является прогноз будущего поведения финансового временного ряда. В нашем случае это касается определения прогнозных зон определенности, на основе которых должны рассчитываться вероятностные риски коммерческого банка в корреляции с действиями центральных банков.

Используя имеющуюся в финансовой науке трактовку риска как неопределенности в предсказании результата проведения операции, возможности его отклонения от ожидаемого или планируемого значения, определим зоны определенности. Общеизвестно, что существование риска связано с наличием неопре-

деленности, которая неоднородна как по форме, так и по содержанию. Классическая концепция взаимосвязи риска и неопределенности была сформулирована Ф. Найтом в его работе "Риск, неопределенность и прибыль". Развивая взгляды А. Тюнена, он впервые провел различие между категориями "риск" и "неопределенность" с точки зрения возможности их количественной оценки [1].

Согласно концепции Ф. Найта, риск интерпретируется как измеримая неопределенность: предприниматель может "предвидеть" или "угадать" некоторые основные параметры (результаты) своего дела в будущем [2].

Следуя данной логике, зоны определенности действий Центрального банка в области денежно-кредитной политики целесообразно дифференцировать на зону полной определенности, зону относительной определенности, зону неопределенности (рис.).

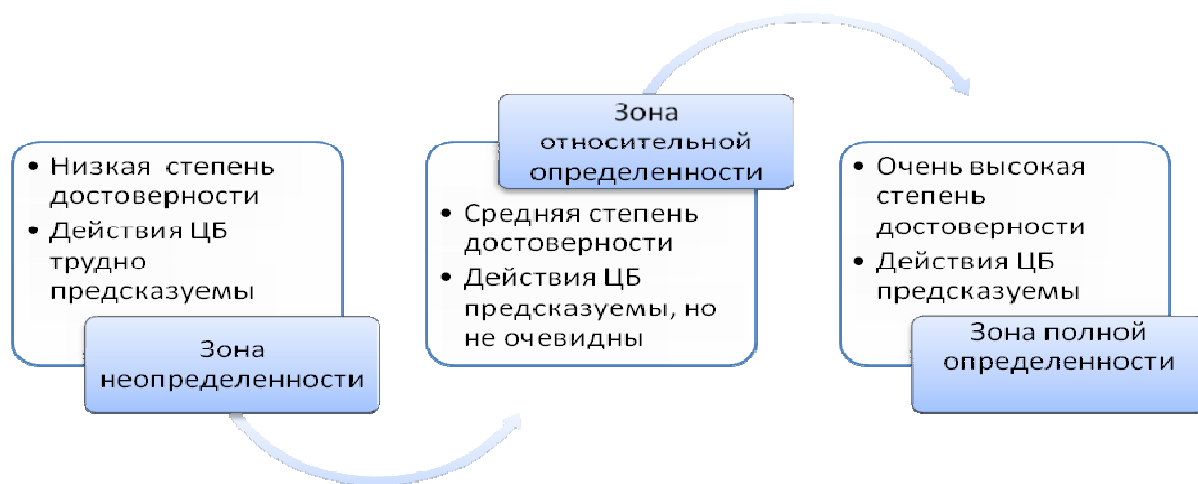


Рис. Зоны определенности действий Центрального банка

Подчеркнем, что коммерческий банк как хозяйствующий субъект рынка осуществляет свой бизнес в рамках рыночных отношений. В любом сегменте рынка в силу присущих ему особенностей бизнес не может вестись в условиях полной определенности. В этой связи предлагаемые зоны определенности характеризуются следующим:

Зона полной определенности. Здесь менеджмент банка может с очень высокой степенью достоверности предсказать следующие шаги Центрального банка в рамках осуществления им своей денежно-кредитной политики.

Зона относительной определенности. Здесь действия Центрального банка предсказуемы, но не очевидны ввиду отсутствия информации из первоисточника (Центральный банк не информирует рынок о своих намерениях).

Зона неопределенности. Менеджмент не может однозначно спрогнозировать действия Центрального банка в силу нестабильности показателей экономической статистики и информационной закрытости денежных властей.

При моделировании зон действий Центрального банка страны необходимо учитывать:

- открытость и прозрачность информации из ЦБ;
- соответствие целей и прогнозов ЦБ реальным макроэкономическим индикаторам;
- независимость ЦБ в принятии решений;
- доверие финансовых рынков на действия ЦБ;
- реакцию ЦБ на тренды экономического развития;
- способность ЦБ противодействовать спекулятивным пузырям;
- способность ЦБ ретранслировать риски;
- эффективность трансмиссионного механизма ЦБ.

Необходимо констатировать, что центральные банки стран с развивающейся рыночной экономикой все еще далеки от применения современных методов денежно-кредитной политики, характерных для развитых стран. Так, при установлении процентных ставок по своим операциям НБ РК обеспечивает механическое перераспределение ликвидных активов в пределах финансового рынка через собственные инструменты открытого рынка. Действительно, строгое следование объявленным принципам поддержки ликвидности только формирует нормальные рыночные ожидания, стимулирует банковскую систему к эффективному перераспределению денежных ресурсов. Это также позволяет поддерживать стабильное функционирование валютного и фондового рынков при одновременном наращивании государственных золотовалютных резервов. Однако объявленная сигнальная миссия ставки рефинансирования по инфляции не способствует стимулированию экономического роста в высокотехнологичных отраслях экономики или реализации других целевых программ, имеющих национальное значение.

Литература

1. Альгин, А.П. Грани экономического риска / А.П. Альгин. – М.: Знание, 1991.
2. Knight F.H. Risk, uncertainty and profit. Chicago: Chicago University Press, 1985.

ОПЕРАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ: СУЩНОСТЬ, ВИДЫ, ОЦЕНКА И ОТРАЖЕНИЕ В ОТЧЕТНОСТИ

Н.Б. Кащенко, к. э. н., доцент, Харьковский государственный университет питания и торговли, Украина

Устойчивость национального экономического механизма и гибкость финансовой системы страны во многом гарантируется взаимными обязательствами предпринимателей, имеющими форму ценных бумаг.

Согласно Закону Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» № 3480-IV от 23.02.2006 года с изменениями и дополнениями, ценные бумаги – это документы установленной формы с соответствующими реквизитами, которые