

3. Караваев И.Ф. Рассуждения о тенденциях реформы ЕТС/ Экономика здравоохранения.— 2007.— № 2-3.— С. 65–67.
4. Малахова Н.Г. Маркетинг медицинских услуг // Экономика здравоохранения.— 2006 — № 1.— С. 18–25.
5. Редюков А.В. Экономическая эффективность здравоохранения // Экономика здравоохранения.— 2006.— № 2.— С. 27–28.
6. Солтман Р.Б., Фигейрас Дж. Реформа система здравоохранения в Европе: Анализ современных стратегий // Пер. в англ.— М.: FEOTAP — Медицина, 2005.— 124 с.

МЕТОДИКА АНАЛИЗА АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА ВО ВЗАИМОСВЯЗИ С ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

О. Дражина, БГЭУ

Обзор специальной литературы и изучение существующей практики проведения финансового анализа в коммерческих банках показал, что имеющиеся методики ограничены главным образом лишь расчетами финансовых коэффициентов, показателей абсолютной и структурной динамики активов и пассивов капитала банка. Такие подходы имеют право на существование, однако, они позволяют выявить лишь наиболее общие тенденции развития и результаты проводимой финансовой политики банков за анализируемые отрезки времени.

На наш взгляд, весьма важно осуществлять межстатейное сопоставление активов банка и источников, за счет которых эти активы были профинансированы. В этой связи нами разработана матрица, позволяющая с большой долей вероятности измерить те ресурсы, за счет которых осуществлялось финансирование основных видов активов коммерческого банка.

В основу построения такой матрицы нами положены следующие методологические принципы и предпосылки:

- 1) классификация и группировка активов в зависимости от их функционального назначения и сроков обращения;
- 2) классификация и группировка пассивов в зависимости от степени их принадлежности к собственнику, от продолжительности погашения долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств;
- 3) предположение о том, что финансирование активов должно осуществляться на основе соблюдения принципов целевого назначения и с учетом соблюдения длительности оборота активов и сроков погашения обязательств.

В качестве источников информации для составления предлагаемой матрицы используются данные бухгалтерского баланса и аналитических расшифровок в разрезе основных бухгалтерских счетов.

Таблица 1

Бухгалтерский баланс

№ п/п	Наименование статьи	Символ	на 1.07.2007 год, в млн. руб.
1	2	3	4
1	АКТИВЫ		
2	Денежные средства	1101	36,0896
3	Средства в Национальном банке	1102	55,2459
4	Ценные бумаги	1103	10,7927
	для торговли	11031	
	удерживаемые до погашения	11032	5,3782
	в наличии для продажи	11033	5,4145
5	Кредиты и другие средства в банках	1105	105,4443
6	Кредиты клиентам	1106	540,2642
7	Долгосрочные финансовые вложения	1107	2,3436
8	Основные средства и нематериальные активы	1108	55,7695
8.1	в том числе незавершенное строительство		16,5530
9	Прочие активы	1109	21,7181
10	ИТОГО активы	110	827,6679
11	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
12	Средства Национального банка	1202	2,763.3
13	Кредиты и другие средства банков	1205	65,4149
14	Средства клиентов	1206	606,6245

Окончание таблицы 1

1	2	3	4
15	Ценные бумаги, выпущенные банком	1208	202
16	Прочие обязательства	1209	57,8660
17	ВСЕГО обязательства	120	732,8707
17.1	Обязательства, сформированные на долгосрочной основе		10,9930
18	КАПИТАЛ		
19	Уставный фонд	1211	24,1221
20	Эмиссионный доход	1212	—
21	Резервный фонд	1213	11,8733
22	Накопленная прибыль	1214	21,2864
23	Фонд переоценки статей баланса	1215	37,5154
24	ВСЕГО капитал	121	94,7972
25	ИТОГО обязательства и капитал	12	827,6679
26	ТРЕБОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА НА НЕБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ		
27	Требования	1301	319,4979
28	Обязательства	1302	331,7339

Предлагаем следующий алгоритм проведения сравнительного анализа активов и пассивов коммерческого банка.

1 этап. Перегруппировка статей актива баланса в зависимости от сроков обращения на:

- долгосрочные активы;
- краткосрочные активы (в качестве такого деления может быть использован год).

2 этап. Детализация краткосрочных активов банка по наиболее репрезентативным отрезкам оборачиваемости (до 30 дней, 30–60 дней, 60–90 дней, 90–180 дней, 180–360 дней).

3 этап. Перегруппировка пассивов баланса в зависимости от принадлежности к собственному или заемному капиталу, а затем внутри финансовых обязательств, по репрезентативным срокам погашения (до 30 дней, 30–60 дней, 60–90 дней, 90–180 дней, 180–360 дней).

4 этап. Источники покрытия банка последовательно распределяются по их целевому назначению: долгосрочные финансовые обязательства (сроком более одного года) служат целевым источником первоочередного покрытия затрат, связанного с развитием производственного потенциала банка, с формированием долгосрочных активов (инвестиции в долгосрочные ценные бумаги, долгосрочные кредиты и др.). Лишь после финансирования таких активов долгосрочные финансовые обязательства могут отвлекаться на иные цели.

5 этап. Краткосрочные финансовые обязательства используются для финансирования оборотных активов банка после использования собственного капитала.

6 этап. Осуществляется формирование матрицы, устанавливающей соответствие между активами банка и источниками их финансирования. Показатели матрицы рассчитываются на основе метода выполнения процедур последовательных сравнений (итераций) сумм активов коммерческого банка и источников их покрытия.

Последовательное пошаговое распределение источников по направлениям вложений осуществляется исходя из логики сформулированных ранее методологических принципов и предпосылок.

Для иллюстрации предлагаемой методики предварительно обозначим вычисляемые элементы матрицы в виде символов: A_{ij} , где i — порядковый номер каждой строки матрицы, а j — порядковый номер каждого столбца. Тогда полный алгоритм расчета выглядит следующим образом:

1 шаг: $A_{12} = \min\{\text{ДФО}, \text{ДАР}\}$.

2 шаг: $A_{13} = \min\{\text{СК}, \text{ДАР} - A_{12}\}$.

3 шаг: $A_{14} = \text{ДАР} - A_{12} - A_{13}$.

3.1: $A_{19} = \min\{A_{13}, A_{19}\}$.

3.2: $A_{18} = A_{13} - A_{19}$.

3.3: $A_{17} = A_{13} - A_{19} - A_{18}$.

3.4: $A_{16} = A_{13} - A_{19} - A_{18} - A_{17}$.

3.5: $A_{15} = A_{13} - A_{19} - A_{18} - A_{17} - A_{16}$.

4 шаг: $A_{22} = \min\{\text{ДФО} - A_{12}, \text{ДАЭ}\}$.

5 шаг: $A_{23} = \min\{\text{СК} - A_{13}, \text{ДАЭ} - A_{22}\}$.

$$\begin{aligned}
 &6 \text{ шаг: } A_{2,4} = \text{ДАЭ} - A_{2,2} - A_{2,3}. \\
 &6.1: A_{2,9} = \min\{A_{2,4}, A_{2,9}\}. \\
 &6.2: A_{2,8} = A_{2,4} - A_{2,9}. \\
 &6.3: A_{2,7} = A_{2,4} - A_{2,9} - A_{2,8}. \\
 &6.4: A_{2,6} = A_{2,4} - A_{2,9} - A_{2,8} - A_{2,7}. \\
 &6.5: A_{2,5} = A_{2,4} - A_{2,9} - A_{2,8} - A_{2,7} - A_{2,6}. \\
 &7 \text{ шаг: } A_{3,3} = \min\{\text{ОА}, \text{СК} - A_{1,3} - A_{2,3}\}. \\
 &8 \text{ шаг: } A_{3,4} = \min\{\text{ОА} - A_{3,3}, \text{КФО} - A_{1,4} - A_{2,4}\}. \\
 &9 \text{ шаг: } A_{3,2} = \text{ОА} - A_{3,3} - A_{3,4}. \\
 &10 \text{ шаг: } A_{3,2} = A_{1,2} - A_{1,3} - A_{1,4}. \\
 &A_{1,10} = \sum A_{1,2} + A_{1,3} + A_{1,4}. \\
 &A_{2,10} = \sum A_{2,2} + A_{2,3} + A_{2,4}. \\
 &A_{3,10} = \sum A_{3,2} + A_{3,3} + A_{3,4}. \\
 &A_{4,2} = \sum A_{1,2} + A_{2,2} + A_{3,2}. \\
 &A_{4,3} = \sum A_{1,3} + A_{2,3} + A_{3,3}. \\
 &A_{4,4} = \sum A_{1,4} + A_{2,4} + A_{3,4}. \\
 &A_{4,3} = \sum A_{1,3} + A_{2,3} + A_{3,3}. \\
 &A_{4,10} = \sum A_{4,2} + A_{4,3} + A_{4,4} = A_{1,10} + A_{2,10} + A_{3,10}.
 \end{aligned}$$

Алгоритм заполнения матрицы удовлетворяет требованиям неотрицательности значений, а также равенству суммы активов и их источников. Данные матрицы, рассчитанные по предложенной методике и по приведенному алгоритму, позволяют получать наглядную и объективную информацию о том, за счет каких источников осуществляется финансирование активов.

Например, если в результате заполнения матрицы, окажутся значения в квадратах $A_{1,4}$, $A_{2,4}$ и $A_{3,2}$, то это будет указывать на целевое использование привлеченных в оборот краткосрочных и долгосрочных обязательств перед кредиторами. Кроме того, по данной матрице можно рассчитать величину собственного капитала банка, за счет которого были профинансированы оборотные активы банка ($A_{3,3}$). Пример заполнения матрицы по данным баланса приведен в таблице 1.

Таблица 2

Матрица соответствия активов и пассивов

А П	ДФО	СК	Краткосрочные финансовые обязательства, сгруппированные по срокам погашения						Всего активов
			Всего (КФО)	0–30 дней (КФО30)	30–60 дней (КФО60)	60–90 дней (КФО90)	90–180 дней (КФО180)	180–360 дней (КФО360)	
	10,993	94,797	721,879	108,282	144,376	144,376	216,564	108,282	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Долгосрочные активы, связанные с развитием производственного потенциала банка; незавершенное строительство и оборудование к установке, (ДАР)	1 шаг	2 шаг	3 шаг (Н.Ц.)	3.5	3.4	3.3	3.2	3.1	
16,553	10,993	5,560	0						16,553
2. Долгосрочные активы, находящиеся в эксплуатации (ДАЭ)	4 шаг	5 шаг	6 шаг (Н.Ц.)	6.5	6.4	6.3	6.2	6.1	
41,559	0	41,559	0						41,559
3. Оборотные активы в зависимости от длительности оборота, всего	9 шаг	7 шаг	8 шаг						
769,557	0	47,678	721,879						769,557
3.1. 0–30 дней				8.1					
38,478				38,478					
3.2. 30–60 дней					8.2				
115,434				69,804	45,630				
3.3. 60–90 дней						8.3			
230,867					98,746	132,121			
3.4. 90–180 дней							8.4		
76,9557						12,255	64,701		
3.5. 180–360 дней								8.5	
307,823							151,863	108,282	
4. Всего источники	10,993	94,797	721,879	108,282	144,376	144,376	216,564	108,282	827,669

Разработанная методика позволяет с большой долей вероятности оценить качество финансирования активов коммерческого банка. Принимая во внимание возможную вероятность погрешности в расчетах, тем не менее, при помощи предложенной методики можно давать вполне квалифицированную оценку размеров нецелевого использования средств банка (шаг 3, 6, 9), а также условий размещения привлеченных на краткосрочной основе финансовых ресурсов в соответствующие оборотные активы (строки 3.1–3.5).

В данном конкретном случае наблюдается финансирование активов с продолжительностью, превышающей длительность заимствований. Это может отрицательно характеризовать финансовую политику коммерческого банка.

ИНДЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ИМПОРТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРОВ

М.М. Новиков, доктор экон. наук, профессор БГЭУ

В системе национального счетоводства под импортом товаров понимается ввоз товаров на экономическую территорию страны, пополняющий внутренние ресурсы страны. Импорт товаров представлен двумя потоками: натурально-вещественным потоком движения товаров из-за границы на экономическую территорию страны и встречным стоимостным потоком расходов национальной экономики на закупку товаров в других странах.

При исследовании потоков импортных закупок важное значение приобретает товарный состав импорта. Разумеется, на макроуровне нет необходимости останавливаться на каждой товарной позиции импортируемых товаров. Достаточно выделить укрупненные товарные группы. Следуя статистической практике других стран с высоким уровнем экспортно-импортных отношений, в составе импортируемого потока товаров выделяются три группы товаров:

- 1) *потребительские товары*, предназначенные для продажи конечному потребителю, или же ввозимые или экспортируемые товары самим потребителем непосредственно;
- 2) *сырьевые материалы и полуфабрикаты*, включая энергоносители, предназначенные для промежуточного потребления;
- 3) *импорт инвестиционных товаров*, идущих на накопление (капиталообразование) страны-импортера.

Подразделение импорта по вышеназванным группам импортных закупок представляет огромное аналитическое значение в оценке межстранового экономического сотрудничества и их влияния на развитие национальной экономики. При анализе импорта, представленного группой потребительских товаров, целесообразно проследить ее наполнение и состав, а также изучить динамику удельного веса недостающих и дополняющих товаров.

При анализе импорта товаров промежуточного назначения важное значение приобретает вычленение факторов ресурсосбережения. Апробированная методика индексного анализа динамики импорта промежуточных товаров, включая импорт энергоносителей, с вычленением факторов расширения масштабов национального производства, ресурсо- и энергосбережения приведена в источнике [1].

В составе импорта значительный удельный вес составляют импортируемые инвестиционные товары.

В настоящей статье ставится задача разработки и апробирования методики индексного анализа импорта инвестиционных товаров на фактических данных белорусско-российского сотрудничества.

За счет освоения инвестиционных вложений формируется валовое накопление основного капитала. В соответствии с методологией национальных счетов оценка **валового накопления основного капитала (I)** выполняется в соответствии с формулой (1)

$$I = KB + \Delta OF_{\text{скот}} + KР_{\text{оф}} + ПР_{\text{об}} + ГРР, \quad (1)$$

где KB — освоенные капитальные вложения;

ΔOF — прирост стоимости рабочего и продуктивного скота;

$KР_{\text{оф}}$ — капитальный ремонт основных фондов;

$ПР_{\text{об}}$ — затраты на приобретение программного обеспечения;

$ГРР$ — затраты на геологоразведочные и буровые работы.

Поэтому абсолютная величина импортируемых инвестиционных товаров может рассматриваться как функция:

а) доли импортируемых инвестиционных товаров в общем объеме валового накопления основного капитала;

б) уровня накопления основного капитала, представленного как отношение валового накопления основного капитала к валовому внутреннему продукту;