

щий уровень доходов в экономике в целом ( $Y=C+I$ ). Увеличение доходов способствует росту потребления и т.д. (эффект мультипликатора).

Не весь прирост доходов воплощается в увеличение потребления: определенная его часть сберегается. Чем выше предельная склонность к потреблению (MPC) в данном обществе, тем больший мультипликативный эффект оказывают макроэкономические экспансии государства. Значения MPC определяются субъективными (привычками, традициями, бытующими в той или иной стране) и объективными факторами (изменение размеров заработной платы домашних хозяйств, налоговой политики государства).

Развитие процессов интернационализации производства и воспроизводства привели к усложнению кейнсианской модели: необходимости учитывать, что определенная часть прироста дохода расходуется на потребление не только отечественных, но и импортных товаров. Пропорции, в которых прирост потребления распадается на отечественную и импортную продукцию, зависят от потребительского выбора, сделанного на основе сопоставления цены и качества отечественных товаров и их зарубежных аналогов.

Если импортные блага являются благами низшего порядка, а отечественное производство в состоянии предложить качественные блага (хотя и по более высокой цене), то можно ожидать, что с ростом доходов потребители будут замещать низкокачественные импортные блага отечественными, так называемая “нормальными благами”. В крайнем случае при абсолютном замещении мультипликатор открытой экономики равен мультипликатору закрытой экономики, т.е. мультипликатору Д. Кейнса. Чем выше показатели предельной склонности к импорту, тем менее эффективны макроэкономические экспансии государства.

В Беларуси наблюдается высокая склонность к потреблению населения (в январе–июле 1999 г. накопление населения во вкладах и ценных бумагах составило не более 6 % полученных доходов). В условиях низкой конкурентоспособности отечественного производства, чрезмерной импортной зависимости макроэкономические экспансии государства оказывают в целом негативное воздействие на национальную экономику: позволяя искусственно поддерживать состояние полной занятости, они усиливают инфляцию, уменьшая в итоге реальные доходы граждан, возможности производства и потенциал экономики в целом.

Реформирование реального сектора, устранение убыточности производства выступают базовой предпосылкой достижения роста ВВП, сохраняющего баланс внешних и внутренних расчетов.

*С.Г. Федоров,*  
БГЭУ (Минск)

## **БАНКОВСКИЙ АНАЛИЗ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Экономика страны характеризуется множеством различных по содержанию показателей, которые отражают состояние того или иного сектора. Одним из таких секторов является банковский. Для осуществления

деятельности любого хозяйствующего субъекта, в том числе банка, необходимо постоянно оценивать результаты своей деятельности. Субъектами анализа выступают как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности банка пользователи информации. К первой группе пользователей относятся учредители банка, клиенты, банки-партнеры, налоговые органы, персонал предприятия, руководство. Каждый субъект анализа изучает информацию, исходя из своих интересов.

Вторая группа пользователей – это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности банка, но должны по договору защищать интересы первой группы пользователей. Это — аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы. Основным видом анализа в банках является финансовый. Как известно, коммерческие банки в Республике Беларусь являются акционерными обществами. Исходя из этого, основным показателем деятельности банка является показатель стоимости его акций. Однако цена акций на фондовом рынке не в полной мере отражает финансовую устойчивость банка. Поэтому для анализа финансовой устойчивости в банках используют относительные показатели прибыльности. Они включают в себя: отношение прибыли к собственному капиталу (ROE); отношение прибыли на единицу активов (ROA); процентный доход; чистую прибыль в расчете на акционерный капитал; чистую процентную и непроцентную маржу; чистую прибыль в расчете на одну акцию, чистую прибыль от проведения специальных операций и некоторые другие. Каждый из названных относительных показателей деятельности банка характеризует некоторый аспект деятельности банка на финансовом рынке и в значительной мере варьируется в разные периоды времени и по различным сегментам рынка финансовых услуг.

Анализ деятельности банка ориентирован на оценку в целом и по отдельным направлениям на основе сравнения фактически достигнутых результатов с прогнозными, с результатами истекших периодов и результатами лучших банков.

Материалы анализа позволяют выявить положительные и отрицательные тенденции в развитии банка, потери, неиспользованные резервы, недостатки в планировании и неудачи в принятии решений. Основу сводной аналитической работы банка составляет анализ данных баланса, проводимый в определенном ракурсе. Главными направлениями анализа являются: оценка динамики объемных показателей деятельности банка; оценка ресурсной базы; оценка состояния активов банка; оценка ликвидности банка; оценка доходности банка.

Наряду с этими направлениями сводной аналитической работы коммерческие банки осуществляют аналитические разработки по отдельным направлениям: анализ кредитного портфеля; анализ портфеля ценных бумаг; анализ кредитоспособности клиентов; анализ достаточности собственного капитала; анализ процентной маржи и т.д.

Весь спектр вышеуказанных разработок используется банками в Республике Беларусь для выработки политики в области управления банковскими рисками применительно к сферам деятельности банка.