

Заработанные автозаводами средства направляются в запасы, при этом растет задолженность предприятий перед кредиторами. Иными словами, процесс производства неизбежно сопровождается бесконтрольным увеличением запасов, содержание которых постоянно требует дополнительного внешнего финансирования. В то же время внутренние возможности высвобождения финансовых средств из элементов своего имущества практически не используются. Наблюдается стремление не высвобождать финансовые средства, искать и находить для этого различные варианты и возможности, а как можно больше накапливать запасы.

Финансовое положение предприятия и финансово-экономические показатели отражают краткосрочную и долгосрочную его неэффективность. Недостаток финансовых средств – следствие, с одной стороны, производства “не того” продукта, неэффективного и нерезультативного. С другой стороны, это — результат распределения ресурсов в пользу краткосрочных целей – пополнения оборотных средств и ориентации на количество, а не на ресурсосберегающие технологии.

Решение данной проблемы состоит в осознании факта, что в основе стратегии развития предприятия лежит финансово-экономическая аналитическая информация, которую руководителю необходимо получать регулярно, осмысливать, оценивать и использовать для анализа прошлых и принятия будущих управленческих решений. Речь идет о специальной обработке и подготовке данных бухгалтерского и финансового учета, организации системы информационного обеспечения руководителя, которая включает не только оперативный и стратегический анализ, но и позволяет моделировать ситуации с многовариантными финансово-экономическими и инвестиционными расчетами. Предпосылка таких расчетов – четкое представление руководства о структурных взаимосвязях и взаимовлияниях различных факторов и показателей производственно-хозяйственной и финансово-экономической активности предприятия.

Только при таком конструктивном подходе к экономическому анализу хозяйственной деятельности возможно преодолеть негативные тенденции, сложившиеся на предприятиях, а также быть готовым к изменениям и действовать, опережая их. Это поможет также определить цели и стратегию дальнейшего существования.

*Л.А. Примостка,*

Киевский национальный экономический университет

## **СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ АНАЛИЗА В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ**

Повышение эффективности экономической работы банка до уровня, соответствующего современным рыночным отношениям, невозможно без использования современного аналитического инструментария в сфере управления банковскими финансами. Одним из основных направлений усовершенствования является переход от традиционного одновекторного анализа, в процессе которого оценивается только прибыль, к анализу управленческих решений в координатах “доходность—риск”. В

современном мире, когда рискованность деятельности постоянно возрастает, такой подход получил широкое распространение в международной банковской практике, а механизмом его реализации стала теория портфельного анализа, согласно которой банк рассматривается как совокупность портфелей.

Необходимость учета факторов риска признана и в международных стандартах бухгалтерского учета, по которым банковская система Украины работает с 1.01.98 г. Согласно принципу осторожности банковские портфели оцениваются и отображаются в финансовой отчетности по их реальной стоимости, то есть с учетом резервов на покрытие рисков. Таким образом, задание состоит в формировании методики анализа деятельности банка по схеме “доход—риск”.

С учетом методологических принципов системного анализа и реализации их в сфере управления банковскими финансами баланс рассматривается как структурная модель, описывающая состояние портфелей в бухгалтерских оценках в фиксированный момент времени. Аналитический процесс представлен тремя блоками (этапами), которые отличаются уровнем детализации аналитических процедур, количеством анализируемых показателей, нацеленностью и инструментариумом исследования.

1. На первом этапе эффективность деятельности банка анализируется с позиций “прибыльность—риск” с помощью показателей, рассчитанных по данным финансовой отчетности: прибыльность капитала (ROE) и активов (ROA), мультипликатор капитала (МК – отношение активов к капиталу), отображающих риск банка. Традиционным инструментарием исследования зависимости между этими показателями является модель Дюпона.

2. На втором этапе объектами анализа являются отдельные банковские портфели, количество и состав которых определяются необходимым уровнем детализации аналитических процедур. При этом методика анализа портфелей зависит от специфики портфельных активов, а не от уровня детализации. Особенностью (и одновременно недостатком) данного этапа является автономный анализ каждого портфеля в координатах “доходность – риск”, без учета взаимосвязей с другими портфелями.

3. На третьем этапе в процессе управленческого анализа реализуется стратегия скоординированного управления активами и пассивами банка, что требует введения аналитических показателей, характеризующих интегративные свойства баланса. Интегративные показатели получают путем свертки нескольких отдельных экономических величин. К ним относят: разрыв ликвидности; гэп; валютная позиция; индикатор иммунизации – баланс (риски); прибыль, маржа, спрэд (прибыльность). При этом используются методы: хеджирование, иммунизация, страхование, валютный мэтчинг, управление спрэдом, структурное балансирование, гэп-менеджмент.

Главная идея данного подхода состоит в том, что использование интегративных аналитических показателей позволяет сформировать модель динамического финансового равновесия, которая служит эффективным инструментом управления банком в условиях нестабильности экзотической среды.