

Таким образом, система сбалансированных показателей является одним из инструментов повышения экономической эффективности субъектов хозяйствования. В частности, ее применение позволяет проверить действующую стратегию на полноту, последовательность, актуальность.

#### Литература

1. Блумфилд Ч. Внедрение сбалансированной системы индикаторов: методология Microsoft Balanced Scorecard Framework. Официальное описание. Корпорация Insightformation, Ins., 2002. – 31с. <http://www.microsoft.com/business/bi/>.
2. Кандалинцев Виталий. Баланс ради роста // Новости торговли. – 2004. - №2. – с. 52-54.
3. Каплан Роберт С., Нортон Дейвид П. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию / Пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2003. – 304 с.: ил.
4. Нивен Пол Р. Сбалансированная система показателей – шаг за шагом. Максимальное повышение эффективности и закрепление полученных результатов / Пер. с англ. – Днепропетровск: Баланс-клуб, 2003. – 314 с.
5. Ольве Н.-Г., Рой Ж., Веттер М. Оценка эффективности деятельности компании: Практическое руководство по использованию сбалансированной системы показателей: Пер с англ. / Ольве Нильс-Горан, Ж. Рой, М. Веттер. – М.: Вильямс, 2003. – 303с.
6. Славинков Дмитрий. Сбалансированная система показателей, или как подружить стратегию и тактику.. // Директор. – 2004. - №3. – с. 30-32.
7. Экономический энциклопедический словарь / Авт. – сост. Л.П. Куранов, В.Л. Куранов, А.Л. Курвнов. – М.: Вуз и школа, 2005.

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ И ПРИБЫЛЬНОСТИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

И.А. Осипов

*Минский институт управления, г. Минск, Беларусь*

Главной причиной возникновения понятия банковской ликвидности стало зарождение кредитных отношений, а сама ликвидность – категория, сопутствующая выполнению основных принципов кредитования – срочности, возвратности и платности.

Понятие банковской ликвидности прошло длинный путь в своем развитии и сегодня в самом широком понимании означает способность банка своевременно выполнять взятые на себя обязательства, без потери потенциального дохода. Вместе с тем однозначного подхода к использованию понятия ликвидности банка среди современных экономистов нет. Причина этого заключается в том, что исходя из мнения одних, ликвидность может характеризоваться как свойство (актива, коммерческого банка), по мнению других - как состояние объекта. Кроме этого, ликвидность выступает в роли инструмента, с помощью которого государство способно воздействовать как на состояние дел, как отдельного банка, так и оказывать регулирующее воздействие на экономические процессы в стране.

Дефинитивный состав ликвидности включает в себя ликвидность отдельного актива, ликвидность баланса банка, ликвидность банка в целом и ликвидность банковской системы. На всех представленных уровнях значение ликвидности и применяемые меры воздействия на нее изменяются, в зависимости от того, как меняются проявления тех или иных выполняемых ею функций.

С действием понятия ликвидности неразрывно связана категория риска, нашедшая свое проявление в форме риска несбалансированной ликвидности, означающего вероятность наступления негативных событий в деятельности банка, вызванных несбалансированностью структуры активов и пассивов по срокам и вынуждающих банк в определенный момент приобретать платежные средства по более высокой цене или терять стоимость своих активов.

Контроль и поддержание ликвидности в банковской среде происходит как со стороны коммерческих банков в вопросах обеспечения собственной экономической безопасности, так и со стороны государства в лице Национального банка, отвечающего за безопасность и стабильность банковской системы. Для этого в банковской практике реализуется комплекс различных мероприятий, включающих анализ и оценку ликвидности при помощи ряда специальных показателей. Со стороны Национального банка осуществляется соответствующий надзор.

Существует ряд практических методов по управлению ликвидностью (метод конверсии фондов, метод фондового пула), основанных на проявлении четырех основных теорий (теория коммерческих ссуд, теория перемещения, теория ожидаемого дохода, теория управления пассивами). Весьма полезным здесь является опыт ближайших соседей, а именно России, и опыт стран дальнего зарубежья.

Рассмотрение теоретической и практической базы непосредственного воздействия коммерческим банком на свою ликвидность позволяет разделить подходы к управлению данной категорией на два направления: ликвидность как «запас» и ликвидность как «поток». Последний подход наиболее эффективен с учетом современных условий банковской деятельности и позволяет достичь большей результативности. Однако и он не способен обеспечить должный уровень безопасности при постоянно возрастающих требованиях.

Рассмотрение ликвидности как «потока» не позволяет предсказывать развитие той или иной ситуации в работе банка и проводить соответствующие превентивные мероприятия. На данном этапе развития многие негативные события выгоднее предупредить, чем возмещать их последствия, не говоря уже о применении профилактических мер. Поэтому возникает необходимость в создании нового подхода к управлению ликвидности, а именно выделению третьего подхода – прогнозируемой ликвидности. Данный подход реализуется при помощи экономико-математического аппарата и нацелен на заблаговременное выявление негативных тенденций, способных вырасти в кризисное явление.

При рассмотрении вопросов формирования банковской прибыли и ликвидности, их сущности и взаимодействия, с первого взгляда возникает впечатление их полной противоположности и взаимной конфликтности.

В стремлении достигнуть максимального значения прибыль и ликвидность преследуют совершенно противоположные цели. Позиция ликвидности требует наличия определенной доли активов в виде наличных или приравненных к ним средств для своевременного выполнения своих обязательств. Такое размещение по своей природе обычно не приносит дохода или же является низкодоходным. В то же время коммерческий банк должен быть достаточно прибыльным предприятием и обеспечивать покрытие своих издержек. Кроме того, для привлечения устойчивых депозитных средств он должен обеспечить высокую норму доходности по ним. Держатели акций или паев коммерческого банка, подобно всем прочим инвесторам, рассчитывают на норму доходности, соответствующую инвестиционному риску и сравнимую по величине с прибылью от аналогичных инвестиций. Ожидание держателей акций банка, как фактор, требует от коммерческого банка установления минимальной долгосрочной нормы прибыли, которая обеспечивала бы держателям акций доход.

Принцип получения максимальной прибыли требует проведения соответствующего высокодоходного длительного, рискованного размещения.

Невозможно рассматривать прибыльность и ликвидность как диаметрально противоположные величины. Управляя ими необходимо говорить о единой, взаимосвязанной системе «ликвидность - прибыльность», в которой деформация одного из параметров приводит к ухудшению другого.

Проведение агрессивной политики, направленной на достижение максимальной прибыли, сопровождается понижением ликвидности баланса банка. При этом резко возрастает риск возникновения убытков за счет необходимости осуществления быстрой трансформации активов в платежные средства. Нарушение ликвидности и недостаток имеющихся ликвидных ресурсов для покрытия своих текущих обязательств, приводит к попыткам ее компенсировать за счет дополнительного их привлечения. Такие действия сразу же отрицательно сказываются на прибыльности банка, так как такие быстротечные продажи активов обычно происходят со значительными скидками, а привлечение ликвидных средств сопряжено с дополнительными расходами в виде процентов.

Столкнувшись с проблемой ликвидности, банк начинает проводить слишком осторожную политику, размещая в наличные больше, чем это ему необходимо. Избыток ликвидных средств в балансе банка позволяет ему довольно вольготно себя чувствовать в части оплаты своих обязательств, однако это немедленно сказывается на общем уровне прибыльности.

Из вышеприведенного следует, что между прибыльностью и ликвидностью очевидна тесная взаимосвязь. Банки в своей деятельности должны руководствоваться принципом их оптимального сочетания.

Достижение максимально эффективной работы банка возможно лишь путем осуществления постоянного управления банковским балансом, принимая во внимание альтернативные сценарии ставки процента и ликвидности.

Являясь естественным ограничителем, выполняемые нормы ликвидности позволяют определить оптимальный в заданных условиях уровень прибыльности банка.

Таким образом, цель повышения эффективности управления ликвидностью коммерческого банка, на наш взгляд, исходит из цели банка получать максимальную прибыль в своей деятельности. Более эффективное управление банком своей ликвидностью позволяет банку управлять большей величиной риска и значительно повысить результативность своей деятельности.

С целью поддержания соотношения ликвидности и прибыльности на требуемом уровне коммерческий банк реализует ряд мер, способных снизить риск ликвидности и тем самым предупредить возможность наступления неблагоприятной ситуации. Сюда следует отнести наличие в банке соответствующего риск-менеджмента, нацеленного на контроль и управление банковскими рисками, в том числе и риском ликвидности. Наиболее эффективными мерами управления риском ликвидности являются: мониторинг изменения всех существенных факторов и показателей, способных повлиять на уровень банковской ликвидности; оперативный анализ разрывов по срокам погашения активов и пассивов банка; стресс-тестирование.

Мониторинг изменения факторов осуществляет обширный сбор необходимой информации и производит ее первичную обработку. Выявление наиболее влиятельных факторов позволяет скоординировать меры по регулированию ликвидности и соответственно подстроиться под изменяющуюся среду функционирования. Анализ наличия разрывов позволяет определить период ожидаемого недостатка – избытка ликвидных средств в банке и принять своевременные шаги к их устранению. Стресс-тестирование основано на разработке различных сценариев неблагоприятного развития ситуации в сфере ликвидности и способствует определению недостатков и слабых сторон, что в свою очередь позволяет выявить возрастание риска ликвидности еще на начальных стадиях его развития.

Все указанные меры достаточно эффективны и в той или иной мере применяются белорусскими банками на практике. Более значимого эффекта можно достичь, применяя их в комплексе. В данном случае они представляют собой мощный аналитический аппарат, позволяющий не только выявить складывающуюся тенденцию в сфере ликвидности, но и обосновывать принимаемые решения. Однако, эти меры все равно не гарантируют банку полной безопасности и максимальной результативности реализуемых управленческих решений.

Для повышения эффективности осуществляемых мер по управлению ликвидностью предлагается применение имитационно-оптимизационного моделирования и других экономико-математических методов, в частности - оптимизационной модели, позволяющей путем различных требуемых ограничений определить наилучшее соотношение структуры активов и пассивов с точки зрения ликвидности и тем самым достичь максимального уровня прибыльности банка.

Существенную помощь в процессе выработки решений, в том числе и в сфере управления ликвидностью, руководителям оказывают научные системы поддержки принятия управленческих решений, основанные на применении современных информационных технологий и компьютерной техники.

## АНАЛИЗ МЕХАНИЗМА АМОРТИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Т.А. Тетеринец

Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики Республики Беларусь, г. Минск, Беларусь  
ta\_teter@tut.by

Проведены исследования, касающиеся анализа механизма амортизации основных средств на отдельном предприятии – Минском тракторном заводе. Разработана расширенная система коэффициентов, позволяющая более полно охарактеризовать механизм амортизации основных средств как со стороны начисления амортизации, так и со стороны ее использования.

Республиканское унитарное предприятие Минский тракторный завод (МТЗ), является одним из крупнейших предприятий не только машиностроительного комплекса, но и промышленности в целом. За период с 1995-2006гг. износ активной части основных средств практически приблизился к 80%.



Рисунок 1. Степень износа основных средств на Минском тракторном заводе