

На базе генератора сценариев выполняются компьютерные симуляции ключевых показателей банка по множеству различных сценариев. Рассчитываемые ключевые показатели деятельности банка включают прибыль, рентабельность, меры риска. Перечень анализируемых сценариев может включать следующее: сценарии развития процентных ставок, макроэкономической ситуации, регуляторной политики НБУ, сценарии изменения политики банка, сценарии изменения структуры активов и пассивов банка, стресс-сценарии (шоки цен на активы, массовые дефолты по кредитам и т.д.).

Использование предложенной концепции динамического финансового моделирования позволит проводить сравнение альтернативных стратегий развития банка на определенном горизонте планирования по ряду численных критериев. Соответственно, динамическое финансовое моделирование становится инструментом управления банком, позволяя оптимизировать политику банка в части управления рисками, ценовой политики, управления активами и пассивами.

О.И. Рашидов, И.А. Рашидова,
*Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса,
Российская Федерация*

ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ВЗАИМОЗАВИСИМОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ И ВВП

Развитие экономики любой страны оценивается с помощью различных критериев – макроэкономических показателей, отражающих основные экономические проблемы и цели общества. Одним из важнейших является ВВП (на региональном уровне ВРП).

Согласно современным представлениям на величину ВВП оказывает влияние множество факторов, одним из которых являются инвестиции: увеличение инвестиций приводит к увеличению ВВП и наоборот – то есть между инвестициями и ВВП существует взаимосвязь. Но соответствующие разделы в российских изданиях по макроэкономике утверждают эти зависимости априорно, без доказательств, однако есть такой универсальный инструмент, как исследование статистических данных математическими методами.

Возникает вопрос: можем ли мы экспериментально доказать влияние инвестиций на ВРП, и обратное влияние ВРП на инвестиции. В данном случае для ответа на этот вопрос был проведен анализ массива статистических данных на примере 5 регионов центрального Черноземья: Белгородской, Воронежской, Липецкой, Тамбовской и Курской областей.

Задачи исследования заключаются в следующем:

- 1) расчет мультипликатора инвестиций;
- 2) расчет акселератора инвестиций;
- 3) расчет влияния инвестиций на рост ВРП во времени.

На первом этапе исследования был применен метод построения линии тренда и нахождения уравнения регрессии на основе отклонений от трендов по рядам инвестиций и ВРП. Из рассчитанных уравнений регрессии посредством дифференцирования получаем мультипликаторы и акселераторы, представленные в таблице 1.

Таблица 1

Значение мультипликаторов и акселераторов по областям

Область	Мультипликатор	Акселератор
РФ	1,52	0,54
Белгородская область	1,75	0,53
Липецкая область	1,42	0,48
Воронежская область	2,03	0,49
Тамбовская область	1,87	0,50
Курская область	3,92	0,18

Также интересна проблема расчета влияния инвестиций на рост ВРП во времени по анализируемым областям. Это связано с тем, что имеется некий временной лаг между инвестициями и эффектом, который они вызывают. Для этого мы будем устанавливать корреляционные связи между приростом инвестиций и приростом ВРП, постепенно смещая временные ряды и опять рассчитывая корреляцию. Временные лаги по областям представлены в таблице 2.

Таблица 2

Временные лаги между приростами инвестиций и приростами ВРП, вызванными этими инвестициями

Область	Временной лаг
РФ	5 лет
Белгородская область	6 лет
Липецкая область	4 года
Воронежская область	Менее года
Тамбовская область	Менее года
Курская область	2 года

Проведенные расчеты позволяют сделать следующие выводы:

1. Наиболее развитыми регионами являются Белгородская и Липецкая области. Особенно это касается Белгородской области – высокое значение временного лага говорит о насыщенности региона инвестициями, то есть развитие Белгородской области близко к потенциальному уровню (отдача от инвестиций в основной капитал растягивается по времени, то есть обладает долгосрочным эффектом).

2. Наименее развитыми регионами среди анализируемых регионов являются Воронежская и Тамбовская области. Уровень насыщенности инвестициями (а следовательно, и основным капиталом) настолько низок, что отдача от вложений в основной капитал происходит в течение года. Значит, взаимосвязь между ВРП и инвестициями в этих регионах носит краткосрочный характер.

3. Курская область занимает промежуточное положение между лидерами и аутсайдерами рассмотренных регионов центрального Черноземья.

Предложенный нами подход имеет ряд преимуществ:

1. На основе этих расчетов можно прогнозировать, как отразится прирост инвестиций текущего периода в регион на величине ВРП последующих периодов.

2. Этот подход позволяет оценить величину требуемого прироста инвестиций на следующий период на основании данных о величине ВРП текущего периода.

3. Данный метод позволяет оценить временной лаг между приростом инвестиций в основной капитал региона и экономической отдачей от этих капиталовложений в виде увеличения ВРП региона.

Таким образом, это дает нам возможность осознать динамику реальных процессов в развивающейся экономике и определить требуемый уровень государственного регулирования экономики.

С.М. Рудак, аспирант

Харківського національного економічного університету

ПОБУДОВА КРИТЕРІЇВ ОЦІНКИ ФІНАНСОВИХ ПОКАЗНИКІВ

При проведенні фінансового аналізу будь-якої фінансової установи постає завдання вибору критеріїв, за якими необхідно кваліфікувати її фінансовий стан. У системному аналізі критерій – це правило віднесення показника до певного класу із попередньо визначених можливих. Так, класичні підходи до оцінки ліквідності пропонують використовувати як критерій нормативні значення відповідних показників: 0,2 – для абсолютної ліквідності, 0,5 – для поточної ліквідності та 1 – для загальної