

8. Чумаченко Н.Г., Емельянов А.С. Научно-методические основы комплексного планирования экономического и социального развития региона – К.: Научная мысль, 1980. – 343 с.
9. Добрынин А.И. Региональные пропорции воспроизводства – Л.: 1977

Померанец В.Н. МАКРОМОДЕЛЬ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА

Интеграция Украины в мировую экономическую систему вызывает необходимость обеспечения сбалансированного развития всех подсистем общества, гармонизации интересов его разнообразных социальных и бизнесовых направлений, создания мощного экономического базиса. Для этого необходимо управлять государственным сектором экономики путем планирования и прогнозирования, выработки приоритетов в формировании территориальных, межотраслевых и внутриотраслевых предложений, которые обеспечили бы высокую эффективность общественного производства и оптимальную сбалансированность национального рынка.

При рассмотрении механизма реализации финансовой политики государства, можно отметить три важных её этапа:

- выработка научно обоснованных концепций развития финансов, которые формируются на основе изучения требований экономических законов, всестороннего анализа перспектив совершенствования производства и состояния потребностей населения;
- определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период, т.е. выработка стратегии и тактики финансовой политики. Здесь, исходя из поставленных целей можно учесть возможность роста и падения финансовых ресурсов, а также внешние и внутренние политико-экономические факторы;
- собственно осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей.

С этой целью в статье использована макроэкономическая модель, с помощью которой выделены и формально описаны наиболее важные, существенные связи переменных и объектов; получены выводы из четко сформулированных данных и соотношений; путем оценивания формы и параметров зависимостей её переменных получены новые знания о финансовой политике государства; точно и компактно изложены положения в области государственных финансов, сформулированы понятия и выводы.

Как известно, рынку не подвластен ряд социально - экономических проблем, которые могут быть решены только государством. Среди них:

- ведущая функция государства - организация денежного обращения в стране (рынок не обеспечивает снабжение экономики нужным количеством денег);
- механизм рынка не обеспечивает удовлетворение потребностей общества, которые не выражены в индивидуальном платежеспособном спросе; такие блага должны поставляться государством и оплачиваться за счет обязательного налогообложения;
- вмешательство государства необходимо для компенсации потерь, порождаемых внешними эффектами рыночной экономики;
- государство должно проводить соответствующую региональную политику, так как рыночный механизм не решает региональные проблемы во всей их совокупности;
- необходимо вмешательство государства для обеспечения устойчивости макроэкономического равновесия между инвестиционным спросом и предложением сбережений;
- механизм рынка не в состоянии реализовать национальные экономические интересы отдельных стран в сфере международных отношений.

Поэтому существует объективная необходимость вмешательства со стороны государства:

- государство должно проводить антиинфляционную политику, так как рыночная экономика не может развиваться без инфляции;
- важной функцией государства является политика в области занятости, так как механизм рынка не способен сам по себе решать эти вопросы;
- именно государство вынуждено проводить антимонопольную политику для поддержания рынка и сохранения механизма ценовых сигналов.

Дискреционная финансовая политика, проводимая государством, представляет собой сознательное манипулирование налогами и правительственными расходами с целью изменения реального объема национального производства и занятости, контроля над инфляцией и ускорения экономического роста. Основными инструментами такой политики являются:

- общественные работы и другие программы, связанные с расходами;
- социальные программы;
- правительственные закупки;
- государственные инвестиции;
- изменения расходов трансфертного или перераспределительного типа;
- управление налоговым прессом.

Недискреционная политика налоговой системы позволяет самостоятельную стабилизацию без непосредственного вмешательства управляющих органов. Кроме налогового существует и ряд других встроенных стабилизаторов:

- социальные выплаты, включая пособия по безработице и благотворительные выплаты вне рамок системы социального страхования;
- программы помощи фермерам;

- эффект надежности компаний (акционерные общества сохраняют прежний уровень выплачиваемых дивидендов, даже несмотря на уменьшение их доходов);
- инертность склонности к потреблению (индивид, стремясь поддерживать привычный жизненный уровень, медленно приспосабливается к повышению своего дохода).

Однако и в этих случаях без целенаправленного воздействия правительства на экономическую ситуацию обойтись нельзя по причинам:

- саморегулирования недостаточно при сильном изменении экономической ситуации;
- политические и другие внеэкономические соображения также препятствуют пассивным действиям правительства.

Роль государства в управлении финансами состоит в решении вопросов полной занятости, стабилизации цен, экономического роста, распределения доходов, платежного баланса и т.п. с целью повышения уровня жизни граждан. Действия правительства, направленные на стабилизацию и развитие хозяйственных отношений ведет к:

- повышению объема и эффективности использования финансовых ресурсов;
- оздоровлению и структурной перестройки экономики (повышение в общем объеме производства доли отраслей второй группы, снижение затрат на ВПК, упорядочение денежного обращения);
- достижению более высокого уровня жизни населения на основе развития промышленности и сельского хозяйства [2].

Источниками формирования бюджетных средств являются: собственные доходы государства, инвестиции и налоги. При этом налоги становятся сегодня основным источником формирования бюджетных средств. Налоговая система должна быть эффективным инструментом государственного регулирования экономической политики, должна быть гибкой и легко адаптируемой к социально-политическим и экономическим требованиям. Налоговый кодекс должен устранить недостатки существующей налоговой системы, но сберечь при этом все то рациональное, что она содержит, учесть накопленный позитивный опыт, стабилизировать систему налогов. С его принятием будет создана наконец-то единая законодательная и нормативная база налогообложения. Существует тесная взаимосвязь между налоговой политикой и бюджетной политикой государства. Понятно, что рост затрат государства определяет стремление увеличить налоговые поступления. И наоборот, объективное сокращение возможностей налоговой системы определяет сокращение бюджетных затрат.

Как известно, важным и необходимым условием развития национальной экономики, согласно кейнсианской теории, является высокая инвестиционная активность предпринимателей и государства. Национальное производство напрямую зависит от капиталовложений в науку, технику, подготовку высококвалифицированных кадров, организацию производства и труда, а последние, из-за условий их выполнения, действуют как мультипликатор - обеспечивают экономический рост в расширенном варианте. Экономический подъем в государстве базируется на активизации инвестиционного процесса. Инвестиции по происхождению бывают внешними и внутренними. При этом внутренние возможны как государственные так и негосударственные. В зависимости от соотношения последних можно говорить об уровне либерализации экономики любой страны.

Известно, что объем притока внешних инвестиций в большей мере зависит от прогноза внешних инвесторов по будущему положению платежного баланса страны, в которую направляются инвестиции.

Не углубляясь в структуру платежного баланса Украины, заметим лишь, что начиная с 1999г. в Украине было зафиксировано положительное сальдо платежного расчета в объеме 834 млн. дол. Эта ситуация сохранялась и в последующие годы 2000 -2002гг. Конечно, это достигнуто благодаря улучшению торгового баланса. Так за 2000г. экспортные поставки перевесили импортные на 616,5 млн. долл. США. Сальдо баланса услуг, который традиционно является позитивным, в 2000 г. достиг 2335,9 млн. долл. [2].

В то же время будет ли удовлетворительным сальдо для инвесторов в последующие годы сказать затруднительно по причинам:

- Украина имеет внешний долг, выплаты которого составляют ежегодно 1,5 - 2 млрд. долл.;
- продолжает существовать проблема, связанная с оттоком капиталов из Украины и составляющего 2-3 млрд. долл. в год;
- неудовлетворительна доля экспорта сырьевых материалов, а также продукции металлургии и химической промышленности;
- нестойкость позиции украинских экспортеров на внешних рынках (антидемпинговые расследования);
- существующий в последнее время определенный уровень импорта, не уменьшающийся и приводящий к оттоку валютных средств в объеме 11-13 млрд. долл. в год.

Таким образом, остается другой вид внутреннего потенциала - государственные инвестиции, целью которых является рост ВВП и уменьшение безработицы; повышение конкурентоспособности отечественных предприятий и их продукции; обновление производственных фондов большинства производств. В распоряжении государства имеются рычаги как прямого действия (централизованные государственные капитальные вложения в развитие государственного сектора экономики), так и непрямым способом регулирования инвестиционной Среды за счет денежно - кредитной и налоговой политики.

Бюджетные рычаги (прямого действия) государство применяет как инвестор, когда берет на себя функции финансирования тех отраслей и производств, продукция которых имеет общегосударственный характер, или финансирует объекты государственного сектора экономики, которые в ближайшее время не подлежат приватизации. В обоих случаях государство осуществляет централизованные государственные капиталовложения за счет средств государственного и местных бюджетов и государственных целевых внебюджетных фондов.

Затраты бюджета являются также весомым способом формирования совокупного спроса, а посредст-

вом его стимулируются инвестиции вообще и формируется их межотраслевая структура. Даже система социальных бюджетных программ влияет на структуру спроса, так как социальные выплаты из бюджета получают люди, которые растрачивают их на рынке потребительских товаров, а это стимулирует производство этих товаров и соответствующие инвестиции для этого. В отдельных отраслях (транспорт, связь, сельское хозяйство) государство сберегает свои функции инвестора частично. Большинство объектов этих отраслей могут относиться к негосударственному сектору экономики. В других отраслях функция государства как инвестора проявляется через осуществление государственных заказов. Государство может также как рядовой инвестор финансировать развитие производств, создание которых определяется нуждами создания рынка [2].

Среди методов государственного управления экономикой можно отметить:

- исключение действий, разрывающих рыночные связи (не допускать тотальное директивное планирование, натуральное распределение производственных ресурсов и предметов потребления);
- влияние на рынок экономическими методами;
- экономические рычаги не должны заменять рыночные стимулы (не останавливать инфляционный рост цен стимулирующим налогообложением);
- контроль положительных и отрицательных эффектов (стимулирование новейших технологий высвобождает работников, осложняет положение на рынке труда, что требует управления со стороны государства);
- учет национальной специфики (бережное отношение к историческим традициям хозяйствования, точные оценки вариантов экономического поведения не абстрактных производителей и потребителей, а современных граждан государства);
- жесткий государственный контроль монопольных рынков (вполне оправдан, когда максимальная свобода одних субъектов оборачивается тяжелыми потерями других и рыночного хозяйства в целом);
- управление внешними эффектами и их последствиями для окружающей Среды (использование административных мер: консервация части ресурсов, природоохранное зонирование и т.п.);
- разработку экологических стандартов и контроль за их соблюдением;
- поддержание минимально допустимых параметров жизни (гарантия минимума заработной платы, пособий по безработице, пенсий и т.п.);
- защиту национальных интересов (лицензирование экспорта и государственный контроль над импортом и т.п.) [2].

Обозначим данные действия государства в виде некоторого параметра Rt - инструмент государственного регулирования, или государственное давление в процессе управления, а инвестиции в виде параметра It .

Для получения простейшей макроэкономической модели финансовой политики государства, предположим, что:

- потребление есть возрастающая функция от имеющегося в наличии дохода, но возрастающая, видимо, медленнее, чем рост дохода:

$$C_t = \alpha_0 + \alpha_1(Y_t - T_t); \quad (1)$$

- объём инвестиций есть возрастающая функция национального дохода и убывающая функция характеристики инструмента государственного регулирования (например, нормы процента):

$$I_t = \beta_1 Y_{t-1} + \beta_2 R_t; \quad (2)$$

- валовой национальный продукт есть сумма потребительских, инвестиционных, государственных расходов и чистого экспорта:

$$Y_t \equiv C_t + I_t + G_t + N_t \quad (3)$$

где априорные ограничения выражены неравенствами:

$$0 < \alpha_1 < 1;$$

$$\beta_1 > 0;$$

$$\beta_2 < 0. \quad (4)$$

Эти три соотношения (1- 3) вместе с ограничениями (4) и образуют макро модель [3].

В ней переменные обозначают:

C - потребление;

I - инвестиции;

Y - валовой внутренний продукт;

G - государственные закупки товаров и услуг;

T - налоги;

R - инструмент государственного регулирования, или государственное давление в процессе управления.

Полученная модель содержит два уравнения, объясняющие поведение потребителей и инвесторов, и одно тождество.

Сформулируем эту модель для дискретных периодов времени с выбором запаздывания (лаг) в один период для отражения воздействия ВВП на инвестиции.

Прежде чем перейти к описанию функционирования модели, проведем следующую классификацию ее переменных:

C_t, I_t, Y_t - текущие эндогенные переменные;

T_t, R_t, G_t, N_t - текущие экзогенные переменные;

Y_{t-1} - лаговая эндогенная переменная.

Данная классификация целесообразна, поскольку модель предназначена для объяснения значений эндогенных переменных в текущем периоде времени (t) на основе значений, принимаемых экзогенными и лаговыми эндогенными переменными. Недостатком такой модели является то, что она ничего не говорит о том, как определяются экзогенные переменные, она лишь указывает, что выбрав определенные значения этих экзогенных переменных, мы получим некоторые, соответствующие им значения эндогенных переменных. Кроме того на процесс накладываются ограничения, поскольку, как видно из модели, существует одна эндогенная переменная, прошлые значения которой также играют роль при определении текущих значений эндогенных переменных. В более общих ситуациях в модели могут появиться и лаговые значения экзогенных переменных. Оба множества экзогенных переменных (текущих и лаговых) и лаговые эндогенные переменные назовем предопределенными переменными.

Соотношения (1) - (3) описывают структурную форму модели. Способ определения текущих эндогенных переменных станет яснее, если модель преобразуем к приведенной форме. Это достигается путем последовательных подстановок с целью выразить каждую из текущих эндогенных переменных в виде функции только от предопределенных переменных. Подставляя (2) и (3) в (1), получим

$$C_t = \alpha_0 + \alpha_1(C_t + \beta_1 Y_{t-1} + \beta_2 R_t + G_t - T_t), \text{ т.е. (5)}$$

$$C_t = \frac{\alpha_0}{1 - \alpha_1} + \frac{\alpha_1 \beta_1}{1 - \alpha_1} Y_{t-1} + \frac{\alpha_1 \beta_2}{1 - \alpha_1} R_t + \frac{\alpha_1}{1 - \alpha_1} (G_t - T_t). \text{ (6)}$$

Инвестиционное уравнение уже имеет приведенную форму (2), поэтому не подлежит изменениям. Затем, используя (3), (6), (2), получим

$$Y_t = \frac{\alpha_0}{1 - \alpha_1} + \frac{\beta_1}{1 - \alpha_1} Y_{t-1} + \frac{\beta_2}{1 - \alpha_1} R_t + \frac{1}{1 - \alpha_1} G_t - \frac{\alpha_1}{1 - \alpha_1} T_t + \frac{\alpha_1}{1 - \alpha_1} N_t. \text{ (7)}$$

Уравнения (2), (6), (7) образуют приведенную форму модели.

Все коэффициенты в этой форме модели представляют собой функции первоначальных коэффициентов её структурной формы. При этом особое значение придается коэффициентам при экзогенных переменных. Эти коэффициенты можно интерпретировать как импульсные мультипликаторы, поскольку они показывают реакцию в текущем периоде каждой эндогенной переменной. Например, увеличение на единицу значения переменной, отражающей государственное регулирование, вызовет изменение

$$C_t \text{ на } \alpha_1 \beta_2 / (1 - \alpha_1), \text{ а } I_t \text{ - на } \beta_2.$$

Поскольку модель линейная, эффект от одновременного изменения нескольких экзогенных переменных будет равен сумме частных эффектов. Так, одновременное увеличение на единицу объема государственных закупок и налогов оставит потребление и инвестиции неизменными, а соответствующий прирост национального дохода будет равен единице.

Проиллюстрируем работу упрощенной модели на данных финансовой политики Украины (табл.1) [1].

Таблица 1. Отдельные макроэкономические показатели развития Украины (млрд.грн)

| | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ВВП Украины - Y_t | 81,5 | 93,4 | 103,9 | 130,4 | 172,9 | 211,0 |
| Лаговая переменная ВВП- $Y(t-1)$ X1 | 54,5 | 81,5 | 93,4 | 103,9 | 130,4 | 172,9 |
| Инструмент государственного регулирования - R_t или X2 | 30,1 | 27,1 | 28,4 | 33,8 | 42,2 | 54,0 |
| Государственные расходы - G_t X3 | 34,18 | 34,13 | 31,19 | 34,82 | 48,15 | 55,23 |
| Налоговые поступления- T_t X4 | 21,4 | 23,4 | 21,4 | 24,9 | 31,3 | 35,7 |
| Чистый экспорт - N_t X5 | 0,3 | 0,5 | 0,3 | 2,3 | 3 | 3,9 |

На основі використання приведених даних отримано рівняння множинної лінійної регресії:

$$Y = 0,872 * X_1 + 0,263 * X_2 + 0,377 * X_3 - 6,566 * X_4 + 12,613 * X_5 + 34,041.$$

Розрахований коефіцієнт детермінованості r^2 і перевірка отриманих коефіцієнтів підтвердили можливість використання отриманого рівняння для прогнозування подальшого розвитку господарства. Відзначимо і іншу (не менш важливу) можливість. З допомогою отриманого рівняння можна планувати і прогнозувати бюджети (R_t або X_2) на наступний бюджетний рік.

Отримане рівняння, звичайно, є орієнтовним, так як в ньому значення структурних параметрів економетричної моделі замінені емпіричними коефіцієнтами на основі достатньо обмеженого об'єму спостережуваних статистичних даних.

Слід сказати, що апріорні обмеження

$$0 < \alpha_1 < 1;$$

$$\beta_1 > 0;$$

$$\beta_2 < 0.$$

Встановлені на структурні параметри, достатні для недвусмысленного визначення знаків параметрів в рівняннях (5 - 7) приведеної форми. Тем не менше якісна інформація про знаки структурних параметрів чисто апріорна. В подальшому, для уточнення представленої економетричної моделі і широкого застосування її при формуванні бюджетів різних рівнів необхідна достатня кількість числової інформації і стандартний програмний продукт.

Істочники і література

1. Державний комітет статистики України. Статистичний щорічник України за 2001 рік. Київ.-Техніка, 2002.- 644с.
2. Померанець В.Н. Фінансова політика держави. Методичне посібник. Симферополь, ТНУ. Кафедра фінансів і кредиту, 2003.-115с.
3. Померанець В.Н. Моделювання економіки. Методичне посібник. Симферополь, ТНУ. Кафедра економічної кібернетики, 2004.-113с.

Рижих М.М.

ОЦІНКА ЯКІСНИХ МАКРОЕКОНОМІЧНИХ ФАКТОРІВ ТА ЇХНІЙ ВПЛИВ НА ПРИБУТКОВІСТЬ КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ

У процесі керування діяльністю банку складаються стратегічні плани, бізнес – плани, що враховують окремі деталі діяльності банку. Увага приділяється рішенням таких завдань, що дозволяють банку побудувати свою діяльність на основі одержання максимального прибутку з наявних ресурсів і можливостей банку. Це не дозволяє врахувати сукупність макроекономічних факторів, що стимулюють чи гальмують розвиток банку. Актуальність цієї статті у тому, щоб спробувати стабілізувати діяльність банку, його прибутковості враховуючи макроекономічні фактори.

У практиці банківського менеджменту існує визначене коло найбільш важливих макроекономічних факторів, але не визначено їхнього впливу на прийняття стратегічних рішень. До них відносять: монетарну політику НБУ, рівень грошових доходів населення, платіжну дисципліну (рівень і динаміку заборгованості), рівень і структуру зовнішнього боргу держави, законодавчу базу, тенденції розвитку банківської системи, ступінь розвитку фондового ринку, глибину відносин із державними інститутами. Перераховані фактори визначені не повною мірою, враховуються в процесі діяльності банку, але вони не оцінюються і не сприяють підвищенню визначеності зовнішньої обстановки стратегічної діяльності банку. Заради того, щоб залишатися прибутковим, банк повинен зменшувати невизначеність навколишнього середовища. Керівництву банку треба знати, в якому ступені і які саме фактори макроекономічного середовища впливають на прийняття тих чи інших стратегічних рішень. Метою статті - спроба врахувати фактори макроекономічного середовища.

Завданнями статті є: використання економіко-математичних методів при врахуванні факторів зовнішнього середовища. Також показати як можливо їх врахувати, як використовувати результати цього аналізу.

Проблема врахування макроекономічних факторів фактично не розглядалася, тому, що стрімка зміна економічної ситуації породжувало одні фактори що впливають та відбирало другі. Можливо було врахувати лиш незначну їх частину.

Аналіз макроекономічних факторів дозволить зменшити невизначеність зовнішнього середовища тим самим знизити ризик провалу стратегії, полегшити розрахунок витрат і ймовірностей ризиків, зв'язаних із стратегічними рішеннями. За допомогою аналізу можна звести численні фактори зовнішнього середовища до моделі, що буде зрозуміла і, відповідно до якої можна діяти. У свою чергу правильний вибір стратегії