

Вестник Омского университета, 1997, Вып. 2. С. 71-74.
© Омский государственный университет, 1997

УДК 338.22

Учет макроэкономических тенденций при определении стратегии развития банка

И.В. Чухломина

*Омский государственный университет, кафедра инноватики и коммерческой деятельности
644077, Омск, пр. Мира, 55-А*

Получена 7 января 1997 г.

The article deals with the problem of strategic bank management in regard to the current macroeconomic policy in Russia. The special attention is paid upon inflation, GDP growth rates, investment, and households spending and savings. It is developed a new concept on the implementation of macroeconomic issues in concern with a major regional bank's policy trends.

В I-й половине 1996 г. динамика основных макроэкономических показателей очень напоминала их динамику в сопоставимом периоде предыдущего 1995 г. Это объясняется курсом экономической политики, проводимой правительством России: по-прежнему основная задача макроэкономической политики - достижение финансовой стабилизации.

Как и ранее, продолжался незначительный по сравнению с предыдущими годами спад основных макроэкономических показателей: валового внутреннего продукта и объема промышленного производства. Так же продолжался начавшийся в 1995 г. процесс устойчивой дезинфляции, то есть замедления роста цен. Примерно теми же темпами, что и в 1995 г., сокращались затраты на инвестиции.

По-прежнему не удалось справиться с дефицитом государственного бюджета, что в условиях неинфляционных источников его покрытия продолжало угнетать реальный сектор производства.

1. Инфляция

Поскольку под финансовой стабилизацией понимается только узкая часть общей проблемы нормализации денежного обращения, а именно: снижение любыми средствами темпов инфляции для создания благоприятного фона для переориентации финансовых потоков в макроэкономике с различных секторов финансового рынка в инвестиционный сектор реального производства,- то в этом смысле антиинфляционная политика 1996 г. характеризовалась определенными успехами. Так, темп инфляции имел явно выраженную тенденцию к понижению, и за 6 месяцев потребительские цены выросли всего на 15,5 процентов (в 1995 г. прирост цен составил 78 %), прирост оптовых цен составил 14,5 и 110,1% соответственно (вся статистическая информация взята из данных Госкомстата РФ, если не указано дополнительно).

Прирост потребительских цен в I пол. 1995 г. и в I пол. 1996 г., % к предыдущему месяцу

Год	Янв	Февр	Март	Апр	Май	Июнь
1995	17,8	11,0	8,9	8,5	7,9	6,7
1996	4,1	2,8	2,8	2,2	1,6	1,2

Таким образом, предпринятые меры ЦБ и Минфина России достигли своей цели, и темпы инфляции упали до рекордно низкого уровня за все годы реформ: среднемесячные темпы инфляции в январе - июне 1996 г. составили 2,5% по сравнению с 10,1% в сопоставимом периоде 1996 г. Также наблюдалось значительное снижение среднемесячного индекса оптовых цен - с 13 % в I пол. 1995 г. до 2,2 % в I пол. 1996 г. Замедление инфляционных тенденций не могло не сказаться на положении и развитии банковского сектора: все меньше возможностей оставалось для чисто спекулятивных источников получения прибыли, все более актуальным становился вопрос эффективности клиентской базы, а, следовательно, поиска и внедрения активных мероприятий и новых форм по работе по привлечению клиентов. Кроме того, снижение темпов инфляции с неизбежностью вело к снижению размера получаемой маржи, и поэтому остро встал вопрос о необходимости контроля расходной части бюджета банка.

2. Характер инфляции

Характеризуя инфляционные тенденции в рассматриваемый период, следует обратить внимание на изменение характера инфляции в 1996 г. Если раньше, начиная с 1993 г., прирост потребительских цен значительно и устойчиво был ниже прироста оптовых цен, то в 1996 г. ситуация явно изменилась на противоположную, что свидетельствует о переходе экономического развития от инфляции издержек к инфляции спроса.

Таблица 2

Соотношение индексов потребительских и оптовых цен, %

	1993	1994	1995	1996 янв - июнь
Инд. потреб. цен 1	944,2	314,8	231,4	115,5
Инд. опт. цен 2	987,0	333,0	275,3	114,5
Отношение потреб.цен к опт. 1:2	96	96	84	101

Подобное изменение характера инфляции было вызвано, во-первых, ограничениями на рост цен продукции естественных монополий и, во-вторых, ограничениями со стороны платежеспособного спроса. Для многих предприятий вторая причина означает или полное закрытие (остановку) производства, или необходимость интенсивной работы по снижению издержек, что связано с привлечением дополнительных материальных ресурсов. Поэтому в секторе реального производства устойчиво формируется спрос со стороны предприятий на долгосрочные кредиты.

Для банков изменение характера инфляции означает снижение количества платежеспособных клиентов (не все смогут выдержать ограничения со стороны платежеспособного спроса) и, следовательно, усиление конкуренции между банками, причем конкурентная борьба развернется не за новых клиентов, а, в основном, будет характеризоваться переделом существующей клиентской базы.

Кроме того, увеличение потребности в долгосрочных кредитах потребует от банков внести коррективы в политику по привлечению ресурсов.

Таким образом, главным достижением экономической политики I пол. 1996 г. стало устойчивое сокращение темпов инфляции. Для банков же снижение темпов инфляции означает ужесточение условий работы.

3. Валовый внутренний продукт

Согласно данным Госкомстата России основной макроэкономический показатель - валовый внутренний продукт (ВВП) - не достиг прогнозных показателей: планировалось изменить динамику ВВП с понижательной на повышательную и достичь за год роста на 3 %. Однако за I-е полугодие ВВП не только не вырос, а сократился на 5 %. Более того, падение объемов ВВП даже не замедлилось, а напротив, усилилось: в сопоставимом периоде прошлого года падение составило не 5%, как в 1996 г., а только 4%.

Таблица 3

Падение объемов производства в России, % к соответствующему периоду предыдущего года

	1991	1992	1993	1994	1995	1996
Темпадения	-5,0	-14,5	-8,7	-12,6	-4,4	-5,0

4. Объем промышленного производства

Продолжала снижаться деловая активность в реальном секторе экономики: за I-е полугодие 1996 г. объем промышленного производства составил 618 трлн. руб. в текущих ценах, сократившись в постоянных на 4 % (в 1995 г. - на 3 %). В этом году спад захватил и те отрасли, которые в прошлом году работали стабильно.

Подобные негативные результаты экономического развития, выражаемые понижательной динамикой основных макроэкономических показателей, означают для банков сокращение количества платежеспособных клиентов, появление объективных причин, которые могут привести к увеличению просроченной задолженности и, кроме того, к необходимости глубокого анализа и интенсивной работы по ликвидации неработающих банковских активов.

5. Инвестиции

Самым негативным последствием проводимой политики явился провал в инвестиционном секторе. Если объем промышленного производства сократился на 4 %, то объем инвестиций упал на 14 %. На фоне динамики прошлых лет эти показатели выглядят катастрофическими. Если бы эта тенденция продлилась до конца года, то уровень инвестиций 1996 г. по отношению к 1990 г. составил бы лишь 25 %, что является свидетельством серьезнейшего нарушения воспроизводственного процесса. При таком низком уровне инвестиций невозможно не только расширенное воспроизводство, но даже и простое.

Таблица 4

Динамика объема инвестиций в основной капитал, 1990=100%

1991	1992	1993	1994	1995	1996 (прогноз)
------	------	------	------	------	----------------

84,6 46,5 39,4 32,0 28,0 25,0

Такая инвестиционная политика может иметь отрицательные последствия как в краткосрочном периоде (падение внутреннего совокупного спроса за счет самой активной составляющей его части - инвестиционного спроса, что чревато невозможностью перейти к осуществлению политики экономического роста), так и в долгосрочном периоде ("проедание" основного капитала, что ставит под угрозу само существование государства).

В связи с этим стратегические цели проводимой экономической политики изменяются: на фоне устойчиво низких темпов инфляции в качестве приоритетной стратегической цели развития экономики страны должна выдвигаться задача оживления инвестиционного процесса.

Каковы причины разрушения инвестиционной сферы в первой половине 1996 г.?

Основной причиной является известный в экономической теории "эффект вытеснения". Суть его заключается в том, что государство начинает конкурировать с другими экономическими субъектами рынка за денежные ресурсы. Степень напряженности этой конкуренции полностью зависит от "аппетитов" государства: сегодня на долю государства, по оценкам экспертов, приходится до 70% денежного рынка. Высокий удельный вес доли государства объясняется увеличившимся дефицитом государственного бюджета и основной стратегической целью макроэкономической политики: достижением финансовой стабилизации. Если по результатам 1995 г. дефицит государственного бюджета составил 2,9 % от ВВП, то на конец I-го полугодия 1996 г. он вырос до 5,5%.

В 1996 г. для финансирования дефицита государственного бюджета с целью достижения стратегической цели финансовой стабилизации планировалось использовать неинфляционные источники: правительство должно было покрывать разницу между своими расходами и доходами за счет заимствований на внутреннем рынке. Это сократило объем денежных ресурсов, которые могли бы быть направлены на инвестиции в реальное производство. Высокая доходность ГКО закрыла путь инвестициям в реальное производство, т.к. вызвала рост процентных ставок за кредит, что сделало их по большей части недоступными для инвесторов.

Таблица 5

Доходность ГКО в России в 1996 г., % годовых

01.97	02.96	03.96	04.96	05.96	06.96	07.96
109,4	65,0	90,9	92,4	109,96	176,2	85,0

Источник: Бюллетень банковской статистики. 1996. 8. С.22

Таким образом, бюджетный дефицит, финансируемый за счет выпуска ГКО, стал основным препятствием для инвестиций в реальный сектор экономики.

Кроме того, в 1996 г. государство еще больше отстранилось от участия в финансировании инвестиционных проектов: удельный вес инвестиций, финансируемых из федерального бюджета на безвозвратной основе, составил в первой половине 1996 г. 8,7% в общем объеме инвестиций (для сравнения - в первой половине 1995 г. - 11,5%).

Таким образом, сфера прямого государственного участия в инвестиционной деятельности сузилась.

В отношении банков это означает, что создаются такие условия для деятельности, которые приобщают их к активной роли в инвестировании реального производства. Следовательно, с неизбежностью можно ожидать понижения доходности на рынке государственных ценных бумаг и снижения ставки рефинансирования. Подобные мероприятия позволят сблизить доходность от инвестиций и доходность от других способов размещения банковских ресурсов и сделают кредиты более доступными по цене для предприятий. Также важными будут и мероприятия в области валютной политики.

Развитие инвестиционной сферы характеризовалось и продолжением увеличения удельного веса инвестиций в строительство непромышленных объектов.

Банкам эта информация может послужить ориентиром для определения тех секторов экономики, которые предъявляют повышенный интерес к инвестиционным кредитам: это в первую очередь те экономические агенты, которые связаны со строительством жилья и непромышленных сооружений.

Таблица 6

Структура капитальных вложений, %

	1991	1993	1995	1996 (прогноз)
Производств.	69	60	55	51
Непроизводств.	31	40	45	49

6. Денежные доходы и расходы населения

По данным Госкомстата РФ, в целом за первое полугодие 1996 г. номинальные денежные доходы российских граждан выросли и составили 639,8 трлн.руб. Однако расчеты Департамента исследований, информации и статистики показывают, что при этом реальные располагаемые доходы остались неизменными по сравнению с первой половиной 1995 г. (для справки: в первой половине 1995 г. произошло снижение доходов на 8% к уровню I-го полугодия 1994 г.).

Значительные изменения претерпела структура использования населением денежных доходов за рассматриваемый период времени: резко уменьшилась в общей массе денежных расходов доля потребительских расходов - с 78 % в январе до 67 % в июне, за счет прироста сбережений - с 16 % в январе до 27 % в июне, причем основным видом сбережений по-прежнему являлась валюта. Однако удельный вес на покупку валюты в общем объеме сбережений значительно снизился - с 86,0% в январе до 63,0% в июне.

Банкам подобная информация может служить ориентиром при определении своей политики в области частных вкладов.

Анализ показателей дифференциации доходов также дает полезную информацию для определения стратегических направлений политики банка на рынке частных вкладов. Судя по различным показателям дифференциации доходов (индекс Джини, децильный коэффициент, квантильный коэффициент), поляризация общества с точки зрения получаемого дохода остается очень высокой: например, на долю 20% наиболее обеспеченного населения приходится около половины всех получаемых в обществе доходов.

По-видимому, необходимо учитывать эту высокую степень расслоения и разрабатывать особые виды вкладов и формы работы для различных категорий граждан.

Выводы

Итак, в связи с прогнозируемыми изменениями в макроэкономическом развитии страны и в экономической политике правительства России банковскому сектору придется адаптироваться к новым условиям работы. Эта адаптация в первую очередь потребует изменений в стратегическом развитии с точки зрения выбора приоритетных рынков. Поскольку замедление инфляционных тенденций означает уменьшение возможностей для чисто спекулятивных источников получения прибыли, то на первый план выходит работа с клиентами по изучению их интересов и потребностей, анализу эффективности клиентской базы, поиску новых форм и методов работы привлечения клиентов с устойчивым финансовым положением.

Это в свою очередь потребует и перестройки оргструктуры банка. Если сегодня трудовые ресурсы банка по большей части сконцентрированы на расчетно-кассовом обслуживании, на операциях по купле - продаже валюты и работе с ГКО, то изменения во внешней среде потребуют укрепления подразделений, связанных с работой по оценке кредитных и инвестиционных проектов, подразделений по работе с негосударственными ценными бумагами.

Еще одним направлением перестройки банков в условиях низкой инфляции станет необходимость сокращать непроцентные расходы, так как снижение уровня инфляции с неизбежностью будет означать снижение банковской маржи. Поэтому высокие непроцентные расходы, которые раньше для банков не представляли проблем, в условиях финансовой стабилизации могут привести к утрате конкурентоспособности.

Усиление инвестиционной направленности макроэкономической политики потребует от банков внесения коррективов в политику по привлечению ресурсов, а именно: изменить стратегию работы на рынке частных вкладов таким образом, чтобы стимулировать приток обязательств с длительными сроками размещения и сократить долю обязательств до востребования. Кроме того, ярко выраженная тенденция дифференциации доходов определяет еще одно направление в политике банка на рынке частных вкладов: неоднородность этого рынка ведет к необходимости определения стратегии развития на нем, ориентированную на тот или иной сегмент рынка или на все категории вкладчиков, и уже с учетом целевой группы разработки специфических видов и условий вкладов.

Таким образом, анализируя итоги макроэкономического развития страны, можно получить полезную информацию для выработки основных стратегических целей развития конкретного банка.