

методов ее реализации должны быть неотъемлемой частью общегосударственной доктрины демократических социально-экономических преобразований в Украине и иметь стратегической целью формирование значительной прослойки среднего класса в стране как основы социально-политической стабильности в обществе. Дальнейшее развитие ситуации в сфере малого предпринимательства без активного положительного содействия государства может привести к свертыванию этого сектора национальной экономики с обострением экономических проблем и усилением социального напряжения в обществе.

Источники и литература:

1. Блинов А. Развитие предпринимательства / А. Блинов // Экономист. – 2006. – № 6. – С. 70-73.
2. Крылов Д. В. О приоритетных направлениях и задачах развития малого и среднего предпринимательства / Д. В. Крылов // Малый и средний бизнес на пороге вступления России в ВТО : материалы VIII Всерос. конф. представителей малых предприятий. – М., 2007. – С. 63-69.
3. Осипова А. В. Агропромышленные формирования как субъект предпринимательства в трансформируемой экономике : автореф. дис. ... д-ра экон. наук: спец. 08.00.05 / А. В. Осипова. – Тамбов, 2004. – 39 с.
4. Предпринимательство России: очерки прошлого, настоящего, будущего : монография / В. М. Юрьев, И. В. Грошев, В. Д. Мамонтов, В. В. Смагина. – Тамбов : Изд-во ТГУ им. Г. Р. Державина, 2002. – 355 с.
5. Сергеев И. В. Экономика организаций (предприятий) / И. В. Сергеев, И.И. Веретенниова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ТК Велби; Проспект, 2005. – 560 с.
6. Тенденции развития организации СКТ : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://info-works.com.ua/ekonomika_pidpriemstva/684.html

Бежан М.В.

УДК 336.71

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В КОНТЕКСТЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СТАБИЛИЗАЦИИ В РОССИИ

Важнейшими итогами проводимых в Российской Федерации реформ являются создание современной и эффективной системы макроэкономической политики и состоявшаяся макроэкономическая стабилизация в стране.

Денежно-кредитная политика Банка России обеспечивает независимое регулирование инфляции с учетом фундаментальных факторов развития экономики, баланса рисков усиления инфляции и торможения экономического роста. Достигается максимальное неинфляционное приближение фактических темпов экономического роста к текущему потенциально возможному уровню, что является одной из задач деятельности всех центральных банков.

Банк России обеспечивает устойчивость валютного курса рубля в условиях полной либерализации операций, что призвано усиливать позитивный и ограничивать негативный эффект глобализации, и располагает третьими по величине в мире международными (золотовалютными) резервами.

Начав реформу в условиях глубочайшего системного кризиса, Россия постепенно накапливала опыт макроэкономического регулирования и за прошедшие 20 лет пережила уже два периода макроэкономической стабилизации – в 1997 г. и в середине 2000-х гг., когда на фоне восстановившегося экономического роста инфляция снизилась до уровня ниже 10% в годовом выражении.

История первой стабилизации закончилась весьма плачевно из-за недооценки ряда факторов риска. В основе улучшения состояния макроэкономических показателей в 1997 г. и в начале 1998 г. лежала система перераспределения внутренних и внешних ресурсов через бюджетный сектор с помощью государственных краткосрочных заимствований, покрывавших неоправданно большой бюджетный дефицит в условиях гигантского государственного долга.

Резкое снижение мировых цен на энергоносители в 1998 г. до исторических минимумов и отток иностранного капитала не позволили правительству рефинансировать внутренний долг и привели к дефолту по государственным долговым обязательствам, четырехкратной девальвации рубля, сокращению ВВП и глубокому (почти на треть) снижению реальных доходов населения. По сути, Россия прошла путь, который сегодня проходят многие страны Европейского союза, чье процветание в последние годы основывалось на растущих бюджетных дефицитах и государственном долге, достигших критических размеров в условиях кризиса.

Валютный курс рубля в течение кризиса изменялся плавно и соответствовал изменению фундаментальных факторов, включая, в том числе, условия торговли и состояние платежного баланса. Максимальное снижение курса рубля к доллару США составило 55%, а к евро - 35%. Эти уровни сопоставимы с изменениями валютных курсов многих стран с формирующимися рынками в период острой фазы кризиса. Так, максимальная девальвация бразильского реала к доллару в аналогичный период составила 60%, а корейской воны и турецкой лиры - 57%. В дальнейшем курс рубля существенно укрепился, отражая улучшение внешних и внутренних условий. Инфляционные последствия колебаний курса рубля были минимальны: инфляция в 2009 г. увеличилась по сравнению с 2008 г. лишь на 11,4% по сравнению с 74-процентным взлетом в 1998 году.

В течение всего периода экономической реформы Центральный банк Российской Федерации за счет развития и внедрения всех имеющихся в лучшей мировой практике методов и инструментов денежно-кредитной политики стремился обеспечивать возможно более полное соответствие денежного предложения складывающемуся спросу на деньги в соответствии с оценкой максимально возможного потенциального экономического роста.

В начале 1990-х гг. возможностей экономического роста практически не было (в частности, из-за искаженности структуры экономики и полного несоответствия структуры спроса структуре производства) и задачей Банка России было обеспечение экономики таким количеством денег, которое обеспечило бы сочетание минимально возможного спада и минимальной инфляции при осуществлении необходимых институциональных и структурных реформ.

В 2000-х гг. за счет мощнейшего эффекта импортозамещения и повышения цен на энергоносители потенциально возможный экономический рост в России резко увеличился и достиг 8 - 10%, который и был фактически реализован при поддержке Центрального банка.

Вместе с тем еще до кризиса становилось ясно, что потенциально возможный экономический рост в России начинает снижаться. Даже в условиях высоких цен на энергоносители в первой половине 2008 г. траектория ВВП пошла вниз, а восстановившийся в 2010 г. рост ВВП пока не может преодолеть 4-процентный рубеж, несмотря на вновь улучшающуюся внешнюю конъюнктуру.

К примеру, в период с 1904 г. по 1913 г. Россия занимала первое место в мире по темпам роста производства – 9% в среднем за год и 19% в 1913 г.

Значительный объем основного капитала, созданный в советские времена (ценой неимоверных усилий народа и обнищания целых социальных групп населения), к сожалению, в подавляющей части не был ориентирован на конечный потребительский спрос, а та его часть, которая удовлетворяет новым условиям экономики, на сегодняшний день морально и физически изношена.

Износ основного капитала в современной России с учетом обновлений последних десятилетий из-за недостаточности расходов на накопление во всех отраслях достигает 2/3 от общего парка основных средств.

Банку России целесообразно продолжать усиливать свой вклад в повышение потенциального и фактического экономического роста.

В настоящее время инфляция, начавшая свое поступательное снижение после кризиса 2008 – 2009 гг., но временно приостановившая его из-за беспрецедентной засухи 2010 г., вновь выходит на траекторию устойчивого снижения, и в текущем 2012 г. рост цен может впервые выйти на уровень ниже 5%. Состояние всех факторов, определяющих динамику инфляции, как монетарных, так и не монетарных, включая, в частности, умеренный инвестиционный и потребительский спрос, сдержанную кредитную активность, состояние платежного баланса складывается в целом благоприятно, что позволяет регулирующим органам в России, как и в ряде других стран, усилить применение мер по стимулированию экономической активности.

В условиях устойчивого снижения инфляции и благоприятного состояния факторов, генерирующих инфляцию, Банку России может быть предложено принять меры по снижению процентных ставок в экономике, что позволит стимулировать кредитную и инвестиционную активность путем снижения стоимости капитала для предприятий, планирующих инвестиции, и расширит предложение кредита для реального сектора.

Снижение процентных ставок может также привести к росту потоков ликвидности и позитивно скажется на ценах акций, финансовых активов и недвижимости, что расширит, в частности, залоговые возможности предприятий, в том числе малых, и, соответственно, увеличит возможности предприятий по привлечению кредитов и инвестиционные расходы.

В пользу снижения процентных ставок свидетельствует и складывающаяся международная ситуация. Понятно, что при прочих равных условиях снижение процентных ставок может сделать депозиты в национальной валюте менее привлекательными по сравнению с депозитами в иностранной валюте, что в условиях плавающего валютного курса и открытого капитального счета теоретически может вести к ослаблению курса национальной валюты с последующими инфляционными последствиями. Однако в последнее время центральные банки стран – основных торговых партнеров России снижают свои процентные ставки, причем Европейский центральный банк сделал это уже дважды, что устраняет девальвационный эффект снижения процентных ставок в России.

Элементом конкурентоспособности банковского сектора является наличие эффективной системы рефинансирования центрального банка, включая механизм кредитования в последней инстанции. Как показал недавний кризис, Банку России удалось создать и развить за счет новых инструментов и расширения залогов (в том числе с использованием обязательств и ценных бумаг реального сектора) эффективную систему рефинансирования и кредитования в последней инстанции, способствующую быстрому преодолению появляющихся признаков кризиса ликвидности. Эти механизмы должны повышать доверие предприятий (и в том числе малых предпринимателей) к кредитному и расчетному обслуживанию через банковскую систему.

Банку России в своей денежной политике предлагается продолжать применять элементы режима инфляционного таргетирования, не ограничивая искусственно темпы роста основных денежных показателей при отсутствии угрозы усиления инфляции в долгосрочном аспекте и допуская более значительные колебания валютного курса при существенном изменении показателей платежного баланса, что расширяет потенциал экономического роста на основе роста доверия к рублю.

Отсутствие скачка инфляции в период кризиса 2008 – 2009 гг. является серьезным достижением денежно-кредитной политики и подтверждает для экономических агентов приверженность Банка России своим целям в любых, включая чрезвычайные, условиях и улучшает их ожидания.

Банк России принимает активное участие в разработке национальной системы макропруденциального регулирования в целях ограничения системного риска в финансовом секторе, которая создается с учетом уроков мирового кризиса. На основе постоянного мониторинга индикаторов финансовой стабильности, разрабатываемых на основе лучшей мировой практики, Банк России будет постоянно контролировать угрозы возможной финансовой дестабилизации, что позволяет правительству более уверенно действовать в сферах привлечения иностранного капитала и проведения других структурных реформ в целях усиления инвестиционной активности и ускорения экономического роста.

Источники и литература:

1. Красавина Л. Н. Тенденции развития международных валютных отношений в условиях глобализации мировой экономики / Л. Н. Красавина // Деньги и кредит. – 2012. – № 1. – С. 13-21.
2. Основные макроэкономические и денежно-кредитные показатели // Бюллетень банковской статистики. – 2012. – № 1 (224). – С. 7-61.
3. Платежный баланс и внешний долг Российской Федерации // Вестник Банка России. – 2012. – № 3 (1321). – С. 3-13, 25-33.
4. Состояние денежной сферы и реализация денежно-кредитной политики в 2011 году // Вестник Банка России. – 2012. – № 14 (1332). – С. 7-25.
5. Улюкаев А. В. Перспективы макроэкономического развития и среднесрочные задачи Банка России / А. В. Улюкаев // Деньги и кредит. – 2012. – № 1. – С. 6-8.

Богатко Н.Г.

УДК 323

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ В БАНКЕ

Постановка проблемы. В настоящий момент на первое место в ряду ключевых факторов успеха банка выходят маркетинговые усилия в сфере привлечения клиентов и продвижения собственных продуктов, основанное на изучении потребностей потребителей. При рассмотрении деятельности продавца в сфере общения с покупателями, как в теории, так и на практике, используется такая терминология: «маркетинговые коммуникации», «коммуникационная политика», «политика продвижения» и т.п.

Вопрос формирования бюджета маркетинговых коммуникаций и выделения средств на реализацию коммуникационной политики является особенно сложным для коммерческого банка. Проблемы состоят в следующем. Во-первых, трудно проследить взаимосвязь косвенных затрат с продуктами, реализуемыми банком. Это означает, что сложно определить и спрогнозировать рентабельность затрат на коммуникации. Во-вторых, расходы на рекламу и иные коммуникационные мероприятия ограничены различными нормативными актами. На практике при планировании это приводит либо к завышению затрат, либо к «выпадению из поля зрения» отдельных расходов.

Анализ последних публикаций. В литературе вопросы бюджетирования освещены достаточно широко. В работах зарубежных авторов представлены теоретические основы бюджетирования [12]. Отечественные экономисты рассматривают цели бюджетирования, его особенности как подхода к управлению финансово-хозяйственной деятельностью [11], виды бюджетов, технологию организации бюджетирования [8], последовательность построения системы текущих бюджетов [7], факторы, влияющие на определение единицы бюджетной активности [6], аспекты психологии составления бюджетов [10], факторы, определяющие качество бюджетного процесса [5,9]. Кроме того, выделены два подхода к бюджетированию: как к процессу и как к управленческой технологии. Работы, посвященные бюджетированию в банках [1, 2, 13], носят общий характер. Конкретных рекомендаций по формированию бюджета рекламы в банке мы не встретили.

Цель статьи. Цель публикации – изучив опыт бюджетирования, представленный в литературе, определить наиболее оптимальные способы формирования бюджета маркетинговых коммуникаций для коммерческого банка.

Результаты исследования.

Бюджет маркетинговых коммуникаций для коммерческого банка невозможно создать изолированно от других бюджетов. Его разработка осуществляется в рамках общей технологии бюджетирования. Одна из первых проблем, с которой сталкивается руководство банка, – это проблема выбора технологии бюджетирования (какую технологию планирования бюджета выбрать?). В литературе называются следующие:

- вариативность планов, когда для принятия решения подготавливается и анализируется несколько вариантов плана бюджета;
- итерационное планирование, заключающееся в многократном согласовании бюджета на различных уровнях ответственности;