

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 336.71(476)

БРИШТЕЛЕВ АНДРЕЙ СТЕПАНОВИЧ

**ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО
И КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ
МОНЕТАРНОЙ ПОЛИТИКИ**

08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

МИНСК – 2005

Работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный руководитель —

доктор экономических наук, профессор
Тарасов В.И.,
кафедра банковской и финансовой эконо-
номики БГУ

доктор экономических наук, профессор
Богданкевич С.А.

кандидат экономических наук, доцент
Чернявский Ф.И.,
Председатель Ассоциации белорусских
банков

Оппонирующая организация —

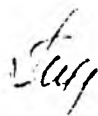
ГНУ «Институт экономики Националь-
ной академии наук Республики Беларусь»

Защита состоится 23 марта 2005 г. в 14.30 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корп.), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке УО «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 23 февраля 2005 года.

Ученый секретарь
совета по защите диссертаций,
доктор экономических наук, профессор



Г.А. Шмарловская

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. Переход Республики Беларусь к принципиально новым экономическим отношениям обусловил необходимость углубленного исследования финансовой и банковских сфер, познания содержания и основных закономерностей их функционирования. Одним из направлений выступает обоснование роли коммерческих банков при проведении центральным банком денежно-кредитной политики в условиях переходной экономики.

При административно-командной системе управление экономикой осуществлялось, главным образом, с помощью директив и распоряжений, которые основывались на приоритете народнохозяйственных интересов. В условиях трансформационной экономики реализация экономических целей государства обеспечивается, с одной стороны, свободным (в рамках закона) взаимодействием субъектов хозяйствования, с другой — косвенным регулированием их деятельности.

Банковская система — один из важнейших секторов экономики. От ее работы в существенной мере зависит эффективность экономики в целом. В то же время банковская система является зеркальным отражением общих экономических процессов. Исследования функционирования банковской системы и деятельности коммерческих банков в последнее время получили определенное развитие. Однако эти работы направлены в основном на изучение проблем деятельности банков, поддержания и управления их ликвидностью и стабильностью, максимизации доходов и снижения издержек, а также определения места и роли банков в общеэкономических процессах. Вместе с тем в настоящее время недостаточно исследованы проблемы взаимодействия центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики.

В свою очередь, банковская система играет существенную роль в достижении целей социально-экономического развития страны, так как в силу своих функций и задач она занимает стратегическое положение в современной экономике. В соответствии с этим реализация монетарной политики и функционирование банковской системы в целом и коммерческих банков в частности носят зависимый характер. Коммерческие банки являются одним из основных каналов передачи регулирующих импульсов от центрального банка к субъектам хозяйствования. Согласно изложенному возникает необходимость не только в поддержании стабильного функционирования банковской системы и ее элементов, но и в глубоком понимании роли коммерческих банков при проведении центральным банком денежно-кредитной политики. Это способствовало бы разработке практических рекомендаций по совершенствованию управления банковской системой при выборе основных методов и инструментов монетарной политики.

В работе автор опирается на теоретические разработки отечественных ученых С.А. Богданкевича, Г.Л. Вардеваняна, А.С. Головачева, В.А. Дроздова, М.Л. Зелепкевич, А.В. Лобанова, О.И. Румянцевой, В.И. Тарасова, А.О. Тихонова, В.Н. Усоского, Ю.М. Ясинского и др. В то же время в отечественной литературе освещаются лишь некоторые вопросы взаимодействия центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики.

Интеграция Республики Беларусь в международное экономическое сообщество требует исследования новых экономических явлений, характерных для переходного периода, с учетом уже имеющихся знаний. Изучение основных положений трудов ведущих российских ученых З.В. Атласа, М.С. Атлас, В.С. Герашенко, Т.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, О.Л. Роговой, В.М. Усопкина, Г.А. Шварца, а также зарубежных авторов Дж.К. Гелбрейта, Э.Дж. Доллана, Дж.М. Кейнса, Р. Котлера, Н. Мэнкью, П. Самуэльсона, М. Фридмена, Л. Харриса и других позволило систематизировать существующие представления о роли коммерческих банков при реализации денежно-кредитной политики в условиях трансформационной экономики.

Актуальность темы, недостаточная разработанность целостных представлений о роли банков при проведении монетарной политики предопределили выбор темы диссертационной работы и основные направления исследования.

Связь работы с крупными научными программами, темами. Отдельные положения и практические рекомендации изложены в отчетах по плановым темам научно-исследовательской работы БГЭУ «Обоснование критериев и подходов к оценке автономности Национального банка Республики Беларусь и Центрального банка Российской Федерации в проведении монетарной политики на основе унификации национальных законодательств» по договору № 141/Д от 11.03.2002 г.; «Концептуальные основы денежно-кредитного регулирования как средства достижения экономической стабилизации» (№ 32-2000Б, 2000 г.); «Развитие розничных банковских услуг в Республике Беларусь» (№ 2003-1012, 2003 г.), что подтверждается актами о внедрении.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка теоретико-методологических подходов к организации эффективного взаимодействия центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики, позволяющего учитывать влияние применяемых центральным банком методов и инструментов на деятельность коммерческих банков.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать цели, задачи, методы и инструменты денежно-кредитной политики с учетом специфических особенностей ее реализации в трансформационной экономике;

- на основе системного подхода провести анализ взаимосвязей центрального и коммерческих банков при реализации монетарной политики, учитывающий цели центрального банка и интересы коммерческих банков;

- раскрыть механизмы и выявить степень воздействия основных методов и инструментов денежно-кредитного регулирования на деятельность коммерческих банков, определить сильные и слабые стороны используемых методов и инструментов монетарной политики в условиях переходной экономики;

- разработать модель деятельности коммерческого банка, учитывающую его взаимодействие с центральным банком при реализации денежно-кредитной политики.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является банковский сектор Республики Беларусь. Предметом исследования выступает организационно-экономическое взаимодействие центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики.

Методология и методы исследования. Теоретической и методологической основой диссертации являются труды отечественных и зарубежных ученых в области денежно-кредитного регулирования; концепции реализуемой коммерческими банками политики; подходы к моделированию деятельности банка как системного объекта; материалы и рекомендации научно-практических конференций и семинаров, проводимых Национальным банком Республики Беларусь. В процессе работы использовались нормативные и законодательные акты Республики Беларусь, статистические данные, материалы специальных исследований. Применялись также методы системного и сравнительного анализа, моделирования и др.

Обобщение и анализ исходной информации проведены с использованием современных средств вычислительной техники на базе пакетов прикладных программ Microsoft Office (Microsoft Word, Microsoft Excel), Microsoft Visio, MathCad.

Научная новизна результатов. К наиболее значимым результатам диссертационного исследования, составляющим его научную новизну, относятся следующие:

- систематизированы и аргументированы цели, задачи, методы и инструменты денежно-кредитной политики в трансформационной экономике, на основе чего сделаны выводы и предложения о совершенствовании применения методов и инструментов монетарного регулирования в современных условиях развития экономики Республики Беларусь;

- выработаны и теоретически обоснованы аспекты совпадения целей центрального банка и интересов коммерческих банков в процессе реализации денежно-кредитной политики, что позволяет целенаправленно выбирать методы и инструменты данной политики и объективно оценивать ее эффективность;

- определена степень эффективности воздействия прямых и косвенных инструментов денежно-кредитной политики центрального банка на деятельность коммерческих банков, что дает возможность установить их преимущества и недостатки в условиях переходной экономики Республики Беларусь;

- разработана модель деятельности коммерческого банка, которая в необходимой степени сочетает в себе совпадение целей центрального банка и интересов коммерческих банков в процессе практической реализации денежно-кредитной политики.

Практическая (экономическая, социальная) значимость результатов.

Практическая значимость результатов диссертации заключается в научном обосновании содержания денежно-кредитной политики применительно к условиям переходной экономики, что позволяет учитывать цели центрального банка и интересы коммерческих банков при их взаимодействии в ходе реализации монетарной политики, а также в разработке модели деятельности коммерческого банка на основе многомерных линейных стохастических сетей, учитывающей воздействие комплекса методов и инструментов денежно-кредитного регулирования на его деятельность. Положения и выводы диссертации могут быть использованы при разработке и проведении монетарной политики Национального банка Республики Беларусь, в работе коммерческих банков, при подготов-

ке учебных курсов по проблемам монетарной политики, а также при дальнейших исследованиях по данной тематике.

Экономическая значимость обусловлена необходимостью научно обоснованного выбора методов и инструментов денежно-кредитной политики, а также управления коммерческими банками, что будет способствовать повышению согласованности действий центрального и коммерческих банков, эффективности монетарной политики. Разработанная модель может быть использована центральным банком при оценке деятельности коммерческих банков и прогнозировании тенденций их развития. Конечным результатом должно стать повышение эффективности социально-экономической политики в целом.

Социальная значимость исследования состоит в возможности ускорения темпов развития банковской системы, повышения уровня ее управляемости и эффективности. Это увеличит темпы экономического роста и, как следствие, приведет к положительным изменениям благосостояния белорусских граждан.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

- теоретико-методологическое обоснование комплексного концептуального подхода к целям, структуре, методам и механизмам реализации монетарной политики в условиях трансформационной экономики, включающего наряду с традиционно учитываемыми макроэкономическими показателями (ВВП, занятость, инфляция) такие элементы, как каналы трансмиссионного механизма, способы передачи монетарных импульсов в денежно-кредитной сфере, поведенческие реакции коммерческих банков;

- теоретическое обоснование совпадения целей центрального банка и интересов коммерческих банков при реализации монетарной политики, определяющиеся такими факторами, как заинтересованность в поддержании и укреплении стабильности банковской системы, сбалансированность структуры, открытость и транспарентность монетарной политики, интенсивность активно-адаптивного поведения центрального и коммерческих банков, позволяющие комплексно оценивать степень эффективности денежно-кредитной политики;

- научное определение степени влияния инструментов денежно-кредитного регулирования на операции коммерческих банков в трансформационной экономике, заключающееся в необходимости преобладающего использования коммерческими банками инструментов прямого воздействия в условиях неразвитых финансовых рынков при определении целей, обоснования процентной политики, объемов активных и пассивных операций, что не способствует достижению конечных целей монетарной политики;

- разработанная модель деятельности коммерческого банка, отражающая изменение остатков денежных средств на ссудных, депозитных, текущих и других счетах во времени и отвечающая совпадению целей центрального и интересов коммерческого банка при проведении монетарной политики, а также учитывающую финансово-экономическую, организационную, информационно-технологическую деятельность коммерческого банка.

Личный вклад соискателя. Диссертация является законченным научным трудом, выполненным автором лично на основе изучения современной экономической литературы, анализа отечественных и зарубежных аналитических и

статистических материалов, обобщения зарубежного и отечественного практического опыта в областях монетарной политики и управления коммерческим банком. Автором разработана модель деятельности коммерческого банка, позволяющая учитывать цели центрального банка и интересы коммерческих банков при проведении денежно-кредитной политики. Разработанные и вынесенные на защиту положения принадлежат автору лично.

Апробация результатов диссертации. Основные положения исследования использованы в работе ОАО «Белнешэкономбанк», при преподавании курсов «Организация деятельности центрального банка», «Организация денежно-кредитного регулирования», «Организация деятельности коммерческого банка». Основные положения диссертационной работы апробированы на международных и республиканских научно-практических конференциях и семинарах «Проблемы становления и механизм развития национальной экономики и системы экономического образования Республики Беларусь» (Минск, 1998); «Проблемы стабилизации и экономического роста в Республике Беларусь» (Минск, 1999); «Проблемы функционирования кредитного механизма в переходной экономике» (Минск, 2002); «Проблемы социально-экономического развития Республики Беларусь» (Минск, 2002); «Методология и практика денежного обращения и кредита в трансформационной экономике» (Минск, 2003); «Актуальные аспекты денежно-кредитной политики» (Пинск, 2003); «Белорусская национальная валюта — проблемы и перспективы» (Минск, 2003).

Опубликованность результатов. По результатам диссертационного исследования опубликовано 18 работ общим объемом 116 страниц, из них 12 статей в научных и 3 — в практических журналах, 3 материала и тезиса докладов на конференциях.

Структура и объем диссертации. Работа состоит из общей характеристики работы, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 166 наименований, и приложений. Общий объем диссертации — 125 страниц. Объем, занимаемый 24 таблицами, 14 рисунками, 10 приложениями, составляет 33 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе «**Особенности проведения монетарной политики в условиях становления рыночной экономики**» рассмотрены основные вопросы взаимодействия центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики. В условиях переходной экономики четкое представление структуры денежно-кредитного регулирования позволяет определить цели, механизмы и инструменты реализации денежно-кредитной политики, а также разработать правила и определить канал передачи монетарных импульсов в экономике.

На основе анализа литературы в области проведения денежно-кредитной политики раскрыто содержание понятий открытости и транспарентности. Открытость монетарной политики представляет собой степень раскрытия и доступности информации, транспарентность — понятность, точность, степень обрабо-

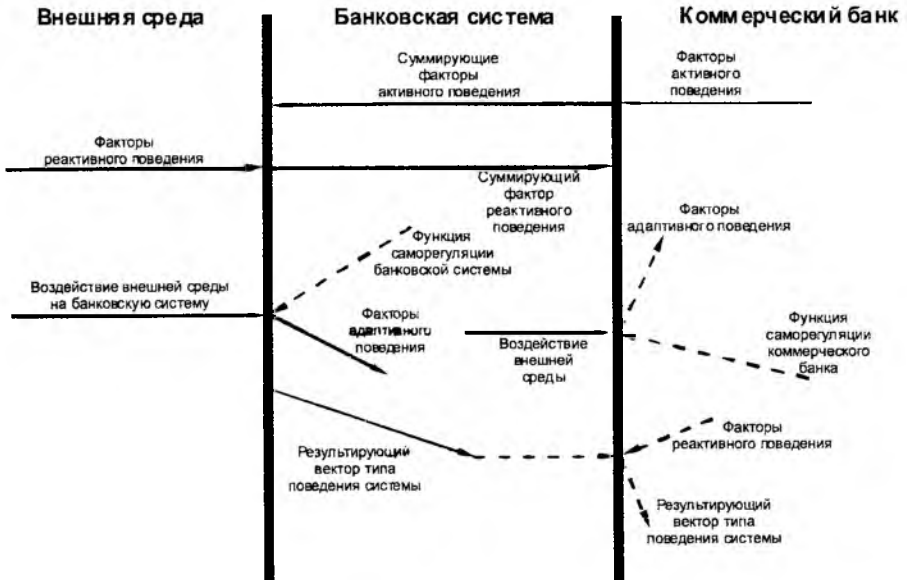
танности информации и ясность происходящих процессов. В диссертации выделены виды открытости денежно-кредитной политики, которым соответствуют определенные типы транспарентности: открытость экономической политики и экономической информации, процедурная открытость, рыночная открытость.

Автором сделан вывод о том, что влияние открытости и транспарентности денежно-кредитной политики на эффективность ее реализации определяется связью между систематичностью, последовательностью и предсказуемостью поведения центрального банка и ожиданиями экономических агентов. Повышение уровня открытости и транспарентности проводимой центральным банком монетарной политики приведет к снижению асимметрии информации, уменьшению инфляционного смещения, улучшению реакции на шоки и повышению доверия к политике центрального банка. Одним из средств достижения прозрачности денежно-кредитной политики является использование правил данной политики, которые представляют собой систему принятия решений по инструментам денежно-кредитной политики в зависимости от одной или нескольких ключевых экономических переменных. Увеличение уровня открытости и транспарентности монетарной политики, четкое определение целей и каналов реализации, представление коммерческого банка как системного объекта позволяют обозначить механизм взаимодействия центрального и коммерческих банков при реализации монетарной политики.

С учетом изученного зарубежного и отечественного опыта исследован трансмиссионный механизм монетарной политики, характеризующийся каналами, посредством которых импульсы центрального банка передаются реальному сектору экономики. В работе выделены четыре направления передачи импульсов: через каналы процентной ставки, кредитования, валютного курса и монетаристский канал. На основании исследований автором сделан вывод о том, что в настоящее время в Республике Беларусь преобладающим является кредитный канал.

Автором установлено, что реализация денежно-кредитной политики определяется системными связями центрального и коммерческих банков, среди которых важное значение имеют поведенческие свойства изучаемых объектов, их детерминированность, стохастичность и бихевиоральность. Детерминированность является результатом строгой регламентации деятельности банков и предсказуемости их поведения с точки зрения функций и совершаемых операций. Стохастичность выступает следствием изменения рыночных условий и ведет к изменению цен на банковские продукты и услуги. Учет поведения банковской системы и коммерческого банка согласно стратегическим целям и задачам их развития позволил определить место и роль коммерческого банка с позиций функционально-морфологического и функционально-параметрического аспектов при реализации денежно-кредитной политики центрального банка. На основе специфических характеристик изучаемых объектов определено, что поведение как банковской системы, так и коммерческого банка формируется под воздействием факторов, имеющих различную векторную направленность. Например, в поведении банковской системы доминирующими являются реактивные (поведение системы определяется внешней средой) и адаптивные (гла-

венствующую роль выполняет функция саморегуляции, присущая данной системе) факторы, а при анализе поведения коммерческих банков в качестве суммирующих выступают факторы активного поведения (происходит трансформация окружающей среды согласно потребностям системы; цели системы имеют приоритетное значение). Для коммерческого банка доминирующими являются факторы активного и адаптивного поведения, а факторы реактивного поведения частично сглаживаются внутренним фактором саморегуляции банковской системы (см. рисунок).



Формирование типа поведения банковской системы и коммерческого банка

Источник: разработка автора.

На основании изложенного автором сделан вывод о том, что рассмотрение банковской системы и коммерческого банка как поведенческих систем позволяет повысить уровень понимания механизмов их функционирования, то есть влияния внешней среды на изменения, которые перманентно происходят в системе, способности системы самостоятельно трансформироваться под воздействием внешних факторов, а также оказывать воздействие на внешнюю среду.

На основании сделанных выводов автор утверждает, что взаимодействие центрального и коммерческих банков, а также их цели и интересы определяются такими факторами, как заинтересованность в укреплении банковской системы и поддержание ее стабильности; сбалансированность структуры, открытость и транспарентность монетарной политики; интенсивность активно-адаптивного поведения центрального и коммерческих банков. Принимая во внимание иерархичность структуры, бихевиоральную и многофакторную при-

роду банковской системы, а также целенаправленность и самоорганизацию функционирования установлено, что реализация монетарной политики происходит на стыке адаптивно-активного поведения банковской системы и активно-адаптивного поведения центрального и коммерческих банков.

На основании изложенных теоретических предпосылок совпадение целей центрального банка и интересов коммерческих банков представлено в таблице.

Во второй главе **«Воздействие инструментов денежно-кредитной политики на коммерческие банки»** выявлены преимущества и недостатки использования коммерческими банками инструментов прямого и косвенного регулирования, а также предпосылки их применения центральным банком в условиях переходной экономики.

Отечественный и зарубежный опыт показывает, что в условиях переходной экономики, характеризующейся недостаточным развитием финансовых рынков и инструментов их регулирования, центральными банками часто применяются инструменты прямого воздействия. Основным аргументом при этом служит их непосредственное воздействие, с одной стороны, на объем совокупной денежной массы (денежной базы), величину мультипликатора, размер процентных ставок и, с другой — на объемы и направленность операций коммерческих банков. Наиболее характерными инструментами данной группы являются обязательные резервы; административные методы, активно применяемые и в Республике Беларусь (квотирование отдельных видов активных и пассивных операций, введение лимитов на выдачу кредитов, портфельные ограничения, селективная кредитная политика).

Одним из приоритетных инструментов прямого воздействия Национального банка Республики Беларусь на деятельность коммерческих банков является фонд обязательных резервов (ФОР). Раскрыты четыре основные функции ФОР применительно к Республике Беларусь: монетарного контроля, управления банковской ликвидностью, буфера процентной ставки (при разрешении использования части депонированных на специальных счетах средств в ежедневных расчетах), «эмиссионного» дохода (при использовании депонированных средств в рефинансировании). Автором диссертации показано, что реализация указанных функций зависит от таких элементов, как период начисления и депонирования, форма хранения, возможность и использование в краткосрочном периоде денежных средств, находящихся в ФОР. В диссертации сделан вывод о том, что ФОР может приводить к сдерживанию денежного мультипликатора, снижению уровня процентных ставок, низкой степени капитализации банков. Согласно проведенному анализу, в условиях переходной экономики Республики Беларусь наряду с преимуществами данного инструмента в макроэкономическом плане и возложенными задачами на коммерческие банки (наращивание ресурсной базы, увеличение капитализации и снижение процентных ставок по кредитам) политика формирования ФОР носит жесткий и зачастую противоречивый характер, вынуждая банки, в целях снижения стоимости ресурсной базы, искать альтернативные источники дохода с одновременным смещением центра затрат на клиентский блок (вкладчиков и заемщиков).

Таблица совпадения целей центрального банка и интересов коммерческих банков при проведении монетарной политики

Цели монетарной политики	Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2001—2005 гг.	Банковский кодекс	Основные направления денежно-кредитной политики на текущий год	Цели деятельности Национального банка	Цели деятельности коммерческих банков
Конечные	<ul style="list-style-type: none"> - Повышение благосостояния народа - Сбалансированный и устойчивый экономический рост - Обеспечение рациональной занятости 	<ul style="list-style-type: none"> - Обеспечение внутренней и внешней устойчивости национальной денежной единицы 	<ul style="list-style-type: none"> - Содействие развитию всех секторов экономики - Обеспечение внутренней и внешней устойчивости национальной денежной единицы 		<ul style="list-style-type: none"> - Максимизация стоимости - Обеспечение сохранности привлеченных средств, своевременный и полный возврат их кредиторам и вкладчикам - Полное удовлетворение потребностей клиентов банка в наборе и качестве необходимых им услуг, быстроте выполнения заявок, культуре обслуживания - Содействие банка развитию экономики
Промежуточные	<ul style="list-style-type: none"> - Обеспечение внутренней и внешней устойчивости национальной денежной единицы - Содействие ускорению темпов роста сектора экономики 	<ul style="list-style-type: none"> - Защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и обменного курса по отношению к иностранным валютам - Развитие и укрепление банковской системы - Расширение состава и повышение качества банковских услуг (обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы) 	<ul style="list-style-type: none"> - Защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и обменного курса по отношению к иностранным валютам - Развитие и укрепление банковской системы - Расширение состава и повышение качества банковских услуг (обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы) 	<ul style="list-style-type: none"> - Защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и обменного курса по отношению к иностранным валютам - Развитие и укрепление банковской системы - Расширение состава и повышение качества банковских услуг (обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы) 	<ul style="list-style-type: none"> - Обеспечение прибыльности банка - Оптимальное управление ликвидностью - Минимизация рисков - Повышение квалификации персонала
Тактические			<ul style="list-style-type: none"> - Поддержание ликвидности банковской системы - Операции по управлению денежной массой, процентом и спросом на деньги 	<ul style="list-style-type: none"> - Поддержание ликвидности банковской системы - Операции по управлению денежной массой, процентом и спросом на деньги 	<ul style="list-style-type: none"> - Обеспечение ликвидности и платежеспособности банка - Мероприятия по минимизации риска

Исследование в части применения прямых инструментов монетарного регулирования показало, что наряду с обязательными резервами свое развитие получили также селективная кредитная политика и административное ограничение маржи банков. Использование данных инструментов носит постоянный характер, что приводит к удорожанию ресурсной базы банков, отвлечению значительных средств в нерентабельные и слабо окупаемые проекты, а также к потере реальной стоимости предоставленных ресурсов. Анализируя процентную стратегию коммерческих банков, сделан вывод о том, что за 2001—2003 гг. путем компенсации скрытых убытков, возникающих в результате взаимодействия банков с заемщиками за счет вкладчиков, происходило перераспределение доходов между реальным сектором экономики, физическими лицами и банковской системой в сторону последней. В свою очередь, использование административного ограничения процентных ставок по кредитным и депозитным операциям привело к появлению скрытых инструментов возмещения расходов и получения доходов по данным видам сделок за счет введения различного рода комиссий и платежей на предлагаемые услуги. Это обусловило удорожание банковских продуктов. Согласно изложенному, автором сделан вывод о необходимости осуществлять регулирование маржи банков исходя из условий приобретения ресурсов и последующего их размещения путем установления предельной маржи.

Автором установлено, что инструменты косвенного воздействия не оказывали существенного влияния на деятельность коммерческих банков в условиях переходной экономики Республики Беларусь, характеризующейся неразвитыми финансовыми рынками. Это связано с тем, что при высоком уровне инфляции коммерческие банки самостоятельно устанавливали процентные ставки по активным и пассивным операциям, а ставка рефинансирования носила информативный характер, за исключением отвлечения ресурсов под целевые и правительственные программы. В то же время наличие системообразующих банков, имеющих различные льготы и преференции, не позволяло, с одной стороны, эффективно применять ряд рыночных инструментов, а с другой — увеличивать возможности по реализации основных индикативных параметров, предъявляемых органами монетарного регулирования к коммерческим банкам.

Согласно изложенному, автор пришел к выводу о том, что использование коммерческими банками инструментов прямого воздействия носит преобладающий характер, определяет цели, стоимость и объемы активных и пассивных операций, а наличие преференций и льгот у системообразующих банков снижает эффективность монетарной политики.

В третьей главе «**Модель деятельности коммерческого банка**» рассмотрены основные вопросы по управлению коммерческим банком как системным объектом и предложена модель деятельности коммерческого банка, сочетающая цели центрального и интересы коммерческих банков при проведении монетарной политики. В этих целях обоснована необходимость использования математической модели многомерной линейной стохастической сети, позволяющей исследовать сложные динамические системы, которой является банк, где имеется множество состояний, а переход из одного состояния в другое регламентируется вероятностью перехода.

На основе систематизации теоретических представлений о банке как о сложной динамической системе предложено подразделить банк на три системные проекции — финансово-экономическую, организационно-структурную и информационно-технологическую. Данный подход, по мнению автора, позволяет проводить исследование банка в рамках каждой системной проекции достаточно независимо.

Анализ банковского процесса, информационных потоков данных, обслуживающих его, приводит к целесообразности формализации данного процесса в терминах сетей массового обслуживания, где есть развитая многомерная сеть узлов обработки и хранения данных, а также потоки, определяющие пути прохождения информации, конфликтные ситуации, очереди. При этом наиболее подходящей является применение аналитической модели, основными преимуществами которой служат возможность выявления определенного вида зависимостей, а также быстрая и гибкая настройка в процессе моделирования.

В этой связи следует применять один из способов решения данной задачи — составление системы дифференциальных уравнений, описывающих изменение параметров состояния банка во времени. Такой подход позволяет в ходе аналитической работы проанализировать влияние базовых показателей на изменение интегральной оценки и выбрать рациональный план действий (мероприятий) в ограниченном интервале времени — цикле управления. При этом банк представляется как многомерная сеть (много фаз и каналов обслуживания), которая состоит из многомерных или одномерных потоков заданий с произвольными траекториями их обслуживания. В то же время необходимо проводить оценку времени обслуживания заданий в узлах с учетом ожиданий, времени прохождения заданий по траекториям в условиях взаимных помех, производительности, загрузки узлов, числа заданий в очередях на узлах и в целом по траекториям, ряда других характеристик. Согласно изложенному, по мнению автора, модель многомерной линейной стохастической сети является преимущественным инструментом для исследования сложных динамических систем. Дискретность и детерминированность работы вычислительных средств, реализация технологических процессов и алгоритмов получения обобщенных количественных оценок оправданы вероятностью смены состояний. При этом очередность операций технологического процесса программы на любом уровне детализации удобно представить в виде траекторий смены состояний, последовательного задействования программно-аппаратных средств системы, элементов ее структуры и т.п.

Теория массового обслуживания легла в основу предложенной автором диссертационного исследования математической модели, которая представляет собой систему дифференциальных уравнений с 18 переменными, описывающая изменение во времени остатков денежных средств на текущих, депозитных, ссудных и других счетах. На основе данной модели были произведены расчеты прогнозного состояния ряда коммерческих банков, что выразилось в разработке рекомендаций стратегического развития банков, достижения индикативных параметров.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследования получены следующие результаты:

1. Обобщение разработок и анализ практического опыта в области теории монетарной политики позволили сформулировать комплексное концептуальное представление о целях, задачах, методах и инструментах реализации денежно-кредитной политики. В работе исследована структура денежно-кредитной политики; определено значение ее основных элементов — денежно-кредитного суверенитета, независимости, открытости и транспарентности центрального банка; исследован трансмиссионный механизм монетарной политики. Автором установлено, что в условиях переходной экономики базовым каналом трансмиссионного механизма является кредитный, а другие каналы — монетаристский, процентной ставки и валютного курса — играют относительно подчиненную роль.

На основании анализа построена развернутая схема денежно-кредитного регулирования, учитывающая как современную теорию и практику развитых стран, так и конкретные условия переходной экономики Республики Беларусь. Достоинством данной схемы является наличие блока, позволяющего комплексно оценить роль коммерческого банка в реализации денежно-кредитной политики; влияние на него прямых и косвенных инструментов центрального банка, основных финансовых рынков, внутренних целей и поведения коммерческих банков. Согласно обоснованным в диссертационной работе подходам, автором был проведен анализ денежно-кредитной политики в Республике Беларусь за 10 лет, который показал недостаточно четкую последовательность действий Национального банка Республики Беларусь в выборе целей и инструментов монетарной политики; преобладающее значение прямого регулирования операций коммерческих банков, включая их объемы, целевую направленность, вмешательство в формирование цен на банковские услуги [1, 2, 4, 6, 10, 14, 15, 17].

2. Проведенный в работе анализ позволил охарактеризовать банковскую систему как специфическую экономическую систему, сочетающую в себе признаки детерминированности и стохастичности. Детерминированность определяется регламентацией деятельности финансово-кредитных организаций и части инструментов денежно-кредитной политики, а ее степень зависит от структуры монетарной политики и состояния основных элементов. Стохастичность банковской системы выражается в волатильности процентных ставок и валютных курсов, а также в вариантах поведения коммерческих банков.

Автором диссертационного исследования рассмотрен коммерческий банк как активно-адаптивная бихевиоральная экономическая система, характеризующаяся многообразием вариантов поведения, иерархической структурой управления в условиях относительной автономности и саморегуляции подсистем и элементов, преобладанием механизма экономического управления в условиях соподчиненности административных, культурных, морально-психологических и других механизмов. С учетом системных характеристик банка обосновывается необходимость использования в рамках предмета исследования функционально-морфологического и функционально-параметрического

го описаний банка. Первый вариант характеризует процесс развития коммерческого банка на основе депозитно-аккумуляционной и кредитно-инвестиционной деятельности, а также его взаимодействие с центральным банком через депонирование средств, эмиссионный ресурс и систему нормативов; второй — активно-адаптивные способности коммерческого банка.

Анализ целей деятельности центрального и коммерческих банков, а также банковской системы позволяет сделать вывод о том, что при реализации монетарной политики совпадение целей центрального банка и интересов коммерческих банков происходит на стыке реактивного, адаптивного и активного факторов поведения изученных системных объектов, а множество характеристик банковской системы преломляет макроэкономические цели государства по отношению к коммерческому банку и консолидирует стратегии и концепции управления им. При этом в условиях трансформационной экономики поведение банковской системы и коммерческого банка формируется под одновременным воздействием факторов, имеющих различную векторную направленность. Характеризующей особенностью являются доминирующие реактивные и адаптивные факторы в поведении банковской системы и активно-адаптивные — в поведении коммерческих банков. Для банковской системы суммирующими выступают факторы активного поведения, в то время как для коммерческого банка — факторы реактивного поведения, частично сглаживающиеся внутренними факторами саморегуляции банковской системы [7, 8, 12, 14, 15, 18].

3. Анализ степени воздействия основных методов и инструментов денежно-кредитной политики на деятельность коммерческих банков позволил сделать вывод о том, что одними из основных инструментов прямого воздействия являются фонд обязательных резервов, селективная кредитная политика и административное ограничение маржи банков путем регулирования процентных ставок по их депозитным и кредитным операциям. Исходя из исследования теории и практики использования центральным банком обязательного резервирования, раскрыт механизм воздействия ФОР на банковскую систему, основанный на непосредственной связи между банковскими резервами и более широкими денежными агрегатами. В работе проведена оценка влияния обязательных резервов на формирование процентных ставок по кредитам и уровень капитализации банков в современных экономических условиях Республики Беларусь. Согласно оценке автора, обязательное резервирование увеличивает ставку по кредитам на 2,7—3,1 процентных пункта и формирует его цену на 6,5 процентов. В то же время проводимая в 2002—2003 гг. политика по снижению норм резервирования и процентных ставок привела к уменьшению удельного веса обозначенных факторов в общей стоимости кредитов. Наряду с этим, сделан вывод о прямой зависимости между уровнем капитализации банков и нормативами отчислений в фонд обязательных резервов. Данный инструмент оказывал сдерживающее влияние на снижение процентных ставок по активным операциям и степень капитализации коммерческих банков.

Автором диссертационного исследования проведен анализ использования селективной кредитной политики и административного ограничения маржи банков как одних из основных административных инструментов денежно-

кредитной политики. На основе результатов сделан вывод об отрицательном воздействии данных инструментов на капитализацию банковской системы, перераспределении доходов между реальным сектором экономики, физическими лицами и банковской системой в сторону последней, а также о появлении скрытых инструментов возмещения расходов и получения доходов путем введения различного рода комиссий и платежей на предлагаемые услуги [2, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 18].

4. В ходе анализа системы монетарного регулирования автором были выделены следующие косвенные инструменты, имеющие существенное воздействие на коммерческие банки в Республике Беларусь: операции по рефинансированию, операции с ценными бумагами, постоянный депозитный механизм. В силу специфики развития экономики имеется ряд проблем в части проведения данных операций, связанных с высоким удельным весом целевых кредитов и кредитов, предоставляемых по льготным процентным ставкам, скрытым нарастанием проблемных кредитов в кредитных портфелях банков за счет агропромышленного комплекса. При этом инфляционная зависимость придает ставке рефинансирования номинальный информационный характер. Наряду с оценкой воздействия прямых и косвенных инструментов монетарной политики сделан вывод об их разрозненном использовании в связи с отсутствием четкой преемственности целей монетарной политики и преобладанием административных методов воздействия над рыночными. Согласно изложенному, применение данных методов и проведение коммерческими банками денежно-кредитной политики центрального банка осуществляются на стыке формирования и поддержания стабильного функционирования каждого элемента банковской системы [3, 4, 6, 7, 8, 9, 16, 17, 18].

5. Одним из основных механизмов обеспечения эффективной работы кредитного канала трансмиссионного механизма является обеспечение ликвидности и стабильности коммерческого банка. В ходе анализа коммерческого банка как системного объекта автор диссертационного исследования пришел к выводу о том, что банк как систему следует подразделять на три системные проекции — финансово-экономическую, организационно-структурную и информационно-технологическую. Данный подход позволяет «объемно» отобразить такой сложный объект, как банк, а также проводить исследования в рамках каждой системной проекции достаточно независимо.

Вместе с тем необходимо разработать и применить аналитическую модель оценок по интегральным показателям, позволяющую комплексно учитывать факторы, связанные с временными ограничениями, а система интегральных показателей, в свою очередь, дает возможность целенаправленно провести анализ финансово-экономического состояния банка, начиная с обобщенных показателей с постепенным выходом на следующие по иерархии уровни. Автором установлено, что модель многомерной линейной стохастической сети является преимущественным инструментом для исследования сложных динамических систем со множеством состояний. При этом переход из одного состояния в другое регламентируется вероятностью осуществления события.

На основе систематизации первичных данных бухгалтерского учета, финансовых потоков внутри и вне банка автором предложена модель деятельности коммерческого банка на основе многомерных линейных стохастических сетей, сочетающая в себе технологию управления банком с позиции системного подхода и принципы управления банком через построение математической модели, описывающей изменение во времени основных финансовых параметров. К достоинствам данной модели следует отнести структурированность, адекватное отражение сути экономических процессов, происходящих в банке [12].

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи

1. Бриштелев А.С. Валютная политика в 1999 году // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 1999. — № 35. — С. 6—14.
2. Бриштелев А.С. Валютное регулирование в Республике Беларусь // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 1999. — № 12. — С. 11—13.
3. Бриштелев А.С. Кредитный рынок республики в I квартале 1999 года // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 1999. — № 18. — С. 8—11.
4. Бриштелев А.С. Проблемы валютного регулирования в Республике Беларусь // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 1999. — № 15. — С. 11—14.
5. Бриштелев А.С. Фонд обязательных резервов коммерческого банка в Национальном банке Республики Беларусь // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 1999. — № 9. — С. 12—14.
6. Бриштелев А.С. Особенности кредитной политики коммерческих банков в 2001 году // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 2002. — № 11. — С. 16—19.
7. Бриштелев А.С. Итоги кредитной деятельности коммерческих банков за 9 месяцев 2003 года // Беларус. банк. бюл. — 2003. — № 45. — С. 45—55.
8. Бриштелев А.С. Кредитная политика коммерческих банков в 2002 — I квартале 2003 года // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 2003. — № 26. — С. 18—27.
9. Бриштелев А.С. Кредитный портфель коммерческих банков в 2002 и I квартале 2003 года // Беларус. банк. бюл. — 2003. — № 26. — С. 33—40.
10. Бриштелев А.С. Теоретические аспекты применения центральными банками фонда обязательных резервов // Беларус. экон. журн. — 2003. — № 3. — С. 101—112.
11. Бриштелев А.С. Фонд обязательных резервов как инструмент денежно-кредитной политики // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 2003. — № 2. — С. 26—34.
12. Бриштелев А.С. Фонд обязательных резервов: его роль и значение // Банк. вестн. — 2003. — № 7. — С. 16—24.

13. Бриштелев А.С. Фонд обязательных резервов: структура, функции и особенности применения в Республике Беларусь // Белорус. банк. бюл. — 2003. — № 11. — С. 36—46.

14. Бриштелев А.С. Принципы организации денежно-кредитного регулирования в Республике Беларусь // Банк. вестн. — 2004. — № 31. — С. 34—38.

15. Бриштелев А.С. Целевые ориентиры монетарной политики в Республике Беларусь // Банк. вестн. — 2005. — № 1. — С. 26—31.

Материалы конференций

16. Бриштелев А.С. Монетарное регулирование банковских рисков // Актуальные аспекты денежно-кредитной политики: Материалы Междунар. науч.-практ. конф. Пинск, 10—11 нояб. 2003 г. / БГЭУ. — Минск, 2004. — С. 197—199.

17. Бриштелев А.С. Административные методы денежно-кредитного регулирования в 2003 году в Республике Беларусь // Актуальные проблемы современной экономики: Материалы Респ. конф. молодых ученых. Минск, 23 дек. 2003 г. / БГЭУ. — Минск, 2004. — С. 32—35.

Тезисы

18. Бриштелев А.С. Кредитный портфель коммерческих банков // Проблемы стабилизации и экономического роста в Республике Беларусь: Тез. докл. Междунар. науч.-практ. конф. Минск, 27 окт. 1999 г. / БГЭУ. — Минск, 1999. — С. 248—249.



БРЫШЦЯЛЕЎ АНДРЭЙ СЦЯПАНАВІЧ

Узаемадзеянне цэнтральнага і камерцыйных банкаў пры правядзенні грашова-крэдытнай палітыкі

Ключавыя словы: цэнральны банк, камерцыйны банк, манетарная палітыка, грашова-крэдытнае рэгуляванне, інструменты манетарнай палітыкі, трансмісійны механізм, фінансава-эканамічная мадэль.

Аб'ект даследавання: банкаўскі сектар Рэспублікі Беларусь.

Прадмет даследавання: арганізацыйна-эканамічнае ўзаемадзеянне цэнтральнага і камерцыйных банкаў пры ажыццяўленні грашова-крэдытнага рэгулявання.

Мэта даследавання: распрацоўка тэарэтыка-метадалагічных падыходаў да арганізацыі эфектыўнага ўзаемадзеяння цэнральнага і камерцыйных банкаў пры правядзенні грашова-крэдытнай палітыкі, якое дазваляе ўлічваць уплыў прымяняемых цэнтральнымі банкам метадаў і інструментаў на дзейнасць камерцыйных банкаў.

Метады даследавання: агульнанавуковыя метады (сістэмны і параўнальны аналіз, сінтэз, абстракцыя, дэдукцыя і інш.), мадэліраванне, фармальна-лагічны метады і інш.

Да найбольш значных вынікаў даследавання адносяцца сістэматызацыя месца і ролі, метаў інструментаў і метадаў грашова-крэдытнай палітыкі з улікам асаблівасцей яе рэалізацыі ў трансфармацыйнай эканоміцы; вызначэнне ступені і эфектыўнасці ўздзеяння метадаў, прамых і ускосных інструментаў грашова-крэдытнай палітыкі цэнтральнага банку на дзейнасць камерцыйных банкаў, іх перавагі і недахопы; класіфікацыя і навуковае абгрунтаванне аспектаў узгаджэння інтарэсаў цэнтральнага і камерцыйных банкаў у працэсе рэалізацыі грашова-крэдытнай палітыкі; вызначэнне месца і ролі камерцыйных банкаў пры правядзенні грашова-крэдытнай палітыкі цэнтральнага банку; распрацоўка фінансава-эканамічнай мадэлі дзейнасці камерцыйнага банку, якая ў неабходнай ступені паказвае ўзаемадзеянне цэнтральнага і камерцыйных банкаў у працэсе практычнай рэалізацыі грашова-крэдытнай палітыкі.

Выкарыстанне вынікаў даследавання. Вынікі дысертацыйнага даследавання могуць выкарыстоўвацца пры карэкцроўцы манетарнай палітыкі Нацыянальнага банка Рэспублікі Беларусь, распрацоўцы навучальных курсаў па праблемам манетарнай палітыкі і дзейнасці камерцыйных банкаў, а таксама для далейшых фундаментальных даследаванняў па дадзенай тэме.

БРИШТЕЛЕВ АНДРЕЙ СТЕПАНОВИЧ

Взаимодействие центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики

Ключевые слова: центральный банк, коммерческий банк, монетарная политика, денежно-кредитное регулирование, инструменты монетарной политики, трансмиссионный механизм, финансово-экономическая модель.

Объект исследования: банковский сектор Республики Беларусь.

Предмет исследования: организационно-экономическое взаимодействие центрального банка и коммерческих банков при проведении монетарной политики.

Цель исследования: разработка теоретико-методологических подходов к организации эффективного взаимодействия центрального и коммерческих банков при проведении монетарной политики, позволяющего учитывать влияние применяемых центральным банком методов и инструментов на деятельность коммерческих банков.

Методы исследования: общенаучные методы (системный и сравнительный анализ, синтез, абстракция, дедукция), моделирование, формально-логический метод и др.

К наиболее значимым результатам исследования относятся систематизация места и роли, целей инструментов и методов денежно-кредитной политики с учетом особенностей ее реализации в трансформационной экономике; определение степени и эффективности воздействия методов, прямых и косвенных инструментов денежно-кредитной политики центрального банка на деятельность коммерческих банков, их преимущества и недостатки; классификация и научное обоснование аспектов совпадения интересов центрального банка и коммерческих банков в процессе реализации денежно-кредитной политики; выявление места и роли коммерческих банков при проведении денежно-кредитной политики центрального банка; разработка модели деятельности коммерческого банка, которая в необходимой степени показывает взаимодействие центрального и коммерческих банков при практической реализации денежно-кредитной политики.

Использование результатов исследования. Результаты диссертационного исследования могут применяться для корректировки монетарной политики Национального банка Республики Беларусь, разработки учебных курсов по проблемам монетарной политики и деятельности коммерческих банков, а также для дальнейших фундаментальных исследований по данной тематике.

RESUME

ANDREI S. BRISHTELEV

**The Interaction of the Central Bank and Commercial Banks
in Monetary Policy Implementation**

Key Words: central bank, commercial bank, monetary policy, monetary policy instruments, monetary accommodation, transmission mechanism, financial and economic model.

The Object of the Research is the banking sector of the Republic of Belarus.

The Subject of the Research is the organizational and economic integration of the Central Bank and commercial banks in monetary accommodation.

The Objective of the Research is the development of theoretical and methodological approaches to the organization of the effective coordination of the Central Bank and commercial banks in the monetary policy implementation which lets consider the influence of the methods and instruments used by the Central Bank on the activity of commercial banks.

The Methods of the Research are general scientific methods (the methods of the systems and comparative analysis, synthesis, abstraction, deduction, etc.), modelling, formal and logical method, etc.

The Most Relevant Results of the Research include systematization of the place and role, objectives of the instruments and methods of the monetary policy considering the peculiarities of its implementation in a transitional economy; the determination of the degree and effectiveness of the methods, direct and indirect instruments of the monetary policy of the Central Bank to the activity of the commercial banks, their advantages and disadvantages; systematization and scientific grounds of the aspects in terms of the correlation of the interests of the Central Bank and commercial banks in the process of the monetary policy implementation; the determination of the place and role of the commercial banks in the monetary policy implementation of the Central Bank; the development of the model of the commercial bank activity which, to a necessary degree, combines the interaction of the Central Bank and commercial banks in the process of the monetary policy implementation in practice.

The Use of the Research Results. The results of the dissertation paper can be used in the process of further development and correction of the monetary policy of the National Bank of the Republic of Belarus, for the development of the academic courses on the monetary policy problems and commercial banks activity and for the continuation of the fundamental research on the given subject.

Редактор *Т.В. Бурая*
Технический редактор *О.В. Амбарцумова*
Компьютерный дизайн *Т.В. Бесчетнова*

Подписано в печать 18.02.2005. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Уч.-изд. л. 1,2. Тираж 100 экз. Заказ 56

УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия издательская № 02330/0056968 от 30.04.2004.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия полиграфическая № 02330/0148750 от 30.04.2004.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.