Леонов Александр Борисович. Регулирование Банком России и его территориальными учреждениями развития реального сектора российской экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Тверь, 2002 157 c. РГБ ОД, 61:03-8/971-7

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ФОРМЫ И МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ В РЫНОЧНЫХ УСЛОВИЯХ... 8

1.1 Формы и методы регулирования рыночной экономики центральными банками: зарубежный опыт 8

1.2 Роль Банка России в формировании экономики рыночного типа 17

1.3 Анализ исследований по проблемам активизации роли Центрального банка в развитии экономики 31

ГЛАВА 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА И ЕГО ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ ПО

РЕГУЛИРОВАНИЮ РАЗВИТИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ 50

2.1 Роль и место мониторинга предприятий в системе мер центрального банка по регулированию экономики 50

2.2 Методические положения по совершенствованию системы мониторинга предприятий 62

2.3 Методические рекомендации по разработке системы кредитования экономики на основе мониторинга предприятий 74

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ РЕГИОНОВ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫМИ УЧРЕЖДЕНИЯМИ БАНКА РОССИИ 90

3.1 Анализ экономики Тверской области и деятельности Главного управления Банка России по регулированию экономического развития территории 90

3.2 Анализ системы мониторинга предприятий в Главном управлении Банка России по Тверской области 114

3.3 Основные направления совершенствования деятельности Центрального банка по развитию экономики 121

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 142

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 148

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Центральный банк является одним из наиболее важных экономических субъектов государства. В его основные функции входит обеспечение денежного предложения и, как следствие этого, осуществление денежно-кредитного регулирования экономики.

Десятилетний период формирования рыночных отношений в России показал высокую зависимость изменения макроэкономических показателей от параметров проводимой денежно-кредитной политики. За этот период были испытаны различные модели денежно-кредитного регулирования, которые на определенном этапе были достаточно эффективными, но в дальнейшем оказывались несостоятельными, что являлось причиной глубоких кризисов не только финансовой системы, но и всей национальной экономики. Одной из причин неудач в проведении денежно-кредитного регулирования являлось копирование экономических моделей без анализа их применимости и учета конкретных экономических условий.

Банк России имеет территориальные подразделения практически в каждом субъекте федерации, что с одной стороны, отражает федеративное устройство государства, а с другой стороны, создает предпосылки для учета особенностей региональных экономик с целью выработки единой денежно-кредитной политики в национальных масштабах. Вместе с тем, несмотря на то, что Центральный банк имеет огромный потенциал воздействия на эффективность развития национальной экономики в целом, и ее отдельных регионов, влияние Банка России и его территориальных подразделений на развитие экономики регионов является недостаточно исследованным.

Высокая значимость эффективных действий Центрального банка для формирования условий устойчивого экономического роста в России и ее регионах, а также нерешенность многих теоретических вопросов в этой сфере определяют актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Вопросы осуществления денежно-кредитного регулирования экономики рассматривались многими зарубежными и российскими учеными. Взаимосвязи изменений денежной массы и реальных экономических переменных исследовали такие выдающиеся западные экономисты, как И. Фишер, Дж. М. Кейнс, Дж. Р. Хикс, А. Хансен, А. Пигу, М. Фридмен, Ф. Филлипс, П. Самуэльсон, Р. Лукас, Т. Сарджент и др.

Проблемы функционирования центральных банков и проведения денежно-кредитной политики были рассмотрены в работах таких зарубежных исследователей, как В. Смит, Дж. Сакс, Ф. Ларрен, Р.Л. Миллер, Д.Д. Ван-Хуз, К.Р. Макконел, С.Л. Брю, С Фишер, Р. Дорнбуш, Э. Долан, К. Кэмпбелл, Дж. Вулфенсон, А.Гринспен, и др.

В России проблемы осуществления денежной политики в период перехода к рыночным отношениям приобрели особую актуальность. Исследованию эффективности денежных методов посвящены работы известных российских ученых и практиков: В.В. Геращенко, Е.Ф Жукова, В.С.Захарова, В.К. Крылова, О.И. Лаврушина, О.В. Можайскова, В.П. Полякова, Н.А. Савинской, В.К. Сенчагова, А.Ю. Симановского, Ю.В. Степанова, В.М. Усоскина,, В.В. Усова, и др.

Вместе с тем, хотя в зарубежной литературе обычно исследуются сущностные взаимосвязи и модели денежного рынка и реальной экономики, однако эти модели применимы только в развитой рыночной экономике. Практически никто из западных экономистов не рассматривал подобные проблемы в условиях переходной экономики.

Исследования российскими учеными и практиками роли Центрального банка в экономике носят в значительной мере частный характер. Так, рассматриваются зависимости отдельных экономических параметров от определенного набора факторов, исследуются отдельные направления денежно-кредитной политики, разрабатываются модели функционирования центрального банка на базе западных методик, но без анализа их применимости в российских условиях. Вместе с тем, практически не исследован региональный аспект денежно-кредитного регулирования в условиях переходной экономики.

Таким образом, актуальность проблемы совершенствования денежно-кредитной политики Центрального банка, вопросов повышения ее эффективности на региональном уровне, а также выработки методов взаимодействия Центрального банка с нефинансовым сектором экономики, недостаточная теоретическая и практическая разработанность данных вопросов определили выбор цели и задач диссертационного исследования.

Цели и задачи исследования.

Целью диссертационного исследования является выявление и научное обоснование роли Центрального банка и его территориальных учреждений в обеспечении развития реального сектора российской экономики в условиях переходного периода.

Для достижения данной цели были поставлены следующие задачи: систематизация методов и инструментов центральных банков экономически развитых стран, используемых в целях стимулирования развития экономики, и определение приоритетов в использовании этих методов; определение роли и места мониторинга предприятий, осуществляемого Банком России и его территориальными подразделениями, в системе мероприятий по регулированию экономики; разработка методических положений по совершенствованию системы мониторинга предприятий территориальными подразделениями Банка России; разработка методических рекомендаций по формированию системы кредитования региональной экономики территориальными учреждениями Центрального банка на основе мониторинга предприятий; разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию денежно-кредитной политики Банка России в целях достижения экономического роста.

Предметом диссертационного исследования являются организационно-экономические отношения в сфере регулирования Центральным банком развития экономики страны

Объектом диссертационного исследования является деятельность Центрального банка и его территориальных подразделений..

Теоретическая и методологическая основа работы.

В качестве методологической базы диссертации использовался диалектический метод познания, определяющий изучение экономических явлений в их развитии и взаимосвязи. В процессе исследования были использованы такие научные методы, как системный подход, анализ и синтез, индукция и дедукция, методы обобщения, сравнения, структурно-функционального и факторного анализа, а также математические и статистические методы.

Теоретическую основу диссертационного исследования составляют фундаментальные положения классических и современных экономических концепций, отражающих различные аспекты функционирования центрального банка в экономике, а также прикладные исследования зарубежных и российских экономистов, относящиеся к данной теме.

Научная новизна диссертации состоит в следующем: систематизированы методы и инструменты центральных банков экономически развитых стран, используемые в целях стимулирования развития экономики, определены приоритеты в использовании этих методов, и на этой основе обоснована степень применимости этих методов для экономики переходного типа; определены роль и место мониторинга предприятий, осуществляемого Банком России и его территориальными подразделениями, в системе мероприятий по регулированию экономики; разработаны методические положения по совершенствованию системы мониторинга предприятий территориальными подразделениями Банка России; разработаны методические рекомендации по формированию системы кредитования региональной экономики территориальными учреждениями Центрального банка на основе мониторинга предприятий; разработаны предложения и рекомендации по совершенствованию денежно-кредитной политики Банка России и регулированию территориальными учреждениями Банка России развития реального сектора российской экономики.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость работы заключается в определении взаимосвязи между типом и состоянием экономики и ролью и функциями центрального банка, нахождении методов денежного регулирования, наиболее адекватных в экономике переходного типа.

Изложенные в диссертации принципы формирования денежно-кредитной политики в переходной экономике экономики в целом, могут быть использованы при разработке денежно-кредитной политики центрального банка. Положения, представленные в диссертации могут быть использованы в научно-исследовательской деятельности, а также при подготовке отдельных разделов учебного курса по финансам, денежному обращению и кредиту, спецкурсов по проблемам денежного рынка, функционирования центрального банка и денежно-кредитного регулирования экономики.

Апробация работы. Положения, рассмотренные в диссертационном исследовании, были представлены на научно-практической конференции «День науки» на экономическом факультете Тверского государственного университета 15-16 мая 2002 г.

На основе диссертационного исследования были разработаны предложения в «Годовой отчет Главного управления Центрального банка РФ по Тверской области за 2001 г.» по вопросам совершенствования деятельности Центрального банка.

По теме диссертации опубликованы 5 научных статей общим объемом 2,5 печатных листа. Ч

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы из 122 наименований, включает в себя 5 рисунков и 7 таблиц.

## Формы и методы регулирования рыночной экономики центральными банками: зарубежный опыт

Поскольку характерными чертами современных денежных систем промышленно развитых капиталистических государств являются отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото, переход к неразменным кредитным деньгам и преобладание в денежном обращении безналичного оборота, то центральный банк является субъектом, определяющим предложение денег в современной экономике.

Как правило, центральный банк определяет предложение денег высокой эффективности (МО), т.е. наличности, обращающейся в экономике, плюс объем резервов, хранимых банками в центральном банке. Однако имеется ряд более широких агрегатов — Ml, М2, МЗ и т.д. В целом объемы этих агрегатов более высокого порядка определятся сочетанием количества денег высокой эффективности, выпускаемых центральным банком, норм, регулирующих деятельность банковской системы (обычно устанавливаемых центральным банком), и тех финансовых активов (инструментов), которые люди выбирают для включения в свой инвестиционный портфель [33. С.290].

Так как от 75 до 90% денежной массы в большинстве стран составляют банковские депозиты и лишь 25-10% - банкноты центрального банка, то регулирование денежного предложения может быть успешным лишь в том случае, если центральный банк способен воздействовать на масштабы и характер операций коммерческих банков. Методы этого воздействия разнообразны, наиболее распространенными из них являются:

- изменение ставки учетного процента или ставки рефинансирования (учетная политика) - изменение норм обязательных резервов банков;

- операции на открытом рынке, т.е. операции по купле-продаже государственных облигаций, векселей, и других ценных бумаг;

- регламентация экономических нормативов для банков (соотношение между кассовыми резервами и депозитами, ликвидными активами и депозитами, собственным капиталом и заемным, собственным капиталом и активами, суммой кредита одному заемщику и капиталом или активами и др.)

Указанные методы денежно-кредитного регулирования можно назвать общими в том смысле, что они влияют на операции всех коммерческих банков, на рынок ссудных капиталов в целом.

Могут применяться также выборочные (селективные) методы, направленные на регулирование отдельных форм кредита (например, потребительского) или кредитования различных отраслей (жилищного строительства, экспортной торговли). К выборочным методам относятся:

- прямое ограничение размеров банковских кредитов для отдельных банков или ссуд (так называемые кредитные потолки);

- регламентация конкретных видов кредитов, в частности, установление размеров маржи, т.е. разницы между суммой обеспечения и размером выданной ссуды, ставками по депозитам и ставками по кредитам и др. [27. С. 140].

В данном случае мы рассмотрим только общие методы денежно-кредитного регулирования.

class2 **МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА И ЕГО ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ ПО**

**РЕГУЛИРОВАНИЮ РАЗВИТИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ** class2

## Роль и место мониторинга предприятий в системе мер центрального банка по регулированию экономики

Одним из важных моментов в осуществлении нацеленной на соответствие интересам реального сектора денежно-кредитной политики, является создание Центральным банком системы оценки финансового состояния и факторов устойчивости предприятий. В Банке России такая система начала создаваться в 1997 году, в настоящее время в нее включены все территориальные учреждения Банка России.

Мониторинг предприятий в системе Центрального банка Российской Федерации представляет собой новое направление функциональной деятельности Банка России и осуществляется в соответствии с п. 13 ст. 4 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", определяющим необходимость осуществления анализа экономических процессов как на федеральном, так и региональном уровнях.

При разработке методологии мониторинга предприятий был изучен и обобщен опыт, накопленный в работе с предприятиями реального сектора центральными банками таких стран с развитой рыночной экономикой, как Германия, Франция, Япония, США и др.

В настоящее время свыше 12 тыс. предприятий практически всех регионов Российской Федерации на регулярной и добровольной основе участвуют в мониторинге, проводимом Банком России. Результаты мониторинга предприятий в настоящее время практически используются в системе Банка России для следующих основных целей:

- анализа и прогнозирования тенденций развития ситуации на микроуровне как важнейшего элемента созданной в Банке России системы анализа и прогнозирования общеэкономических процессов на региональном и федеральном уровнях;

- комплексного анализа финансового положения предприятий в отраслевой и региональной их структуре;

- оценки инвестиционной стратегии предприятий с учетом результатов их хозяйственной и финансовой деятельности;

- оценки текущих тенденций в сфере экономической конъюнктуры и прогнозирования их возможного изменения;

- оценки надежности отдельных предприятий в качестве дополнительной информации, необходимой для обеспечения законодательно установленных основных направлений функциональной деятельности Банка России [93].

Мониторинг предприятий осуществляется Департаментом по работе с территориальными учреждениями (ДРТУ) Банка России, а также территориальными учреждениями Банка России (далее - территориальные учреждения) [2. П. 1.4].

С учетом целей мониторинга Банком России в выборочной совокупности должны быть представлены структурообразующие предприятия региона; предприятия, участвующие в формировании уставных капиталов кредитных организаций (в том числе владеющие свыше 20% долей акций); ссудозаемщики; предприятия (резиденты), обращающиеся в Банк России за разрешением на проведение валютных операций; предприятия, участвующие в операциях рефинансирования при предоставлении кредита Банка России, обеспеченного залогом и поручительствами [2. П. 2.3].

Мониторинг предприятий осуществляется в форме регулярного выборочного наблюдения путем анкетных опросов предприятий с использованием трех видов анкет: конъюнктурных, инвестиционных, финансовых.

Опросы предприятий на основе конъюнктурных анкет проводятся ежемесячно, на основе финансовых и инвестиционных анкет ежеквартально.

По итогам обработки результатов опросов за каждый отчетный период Департаментом по работе с территориальными учреждениями Банка России и территориальными учреждениями Банка России подготавливаются стандартизированные аналитические материалы, в обязательном порядке направляемые всем предприятиям - участникам мониторинга

Стандартизированные аналитические материалы, подготовленные на основе результатов мониторинга предприятий включают в себя [25.С.10]:

- Конъюнктурный обзор, составляемый ежемесячно на основе экспертных оценок руководителей предприятий, и позволяющий дать оценку изменению экономической конъюнктуры и ее факторов за предыдущий месяц. Данный обзор включает общую оценку ситуации, оценку текущей ситуации, изменение факторов производственной деятельности предприятий и степень их влияния, ожидания предприятий региона и России в целом.

- Инвестиционной обзор, включающий текущую и перспективную оценку финансового положения предприятий региона, оценку уровня инвестиционной активности предприятий, форм, мотивов, источников инвестиций, а также факторов, влияющих на инвестиционную деятельность предприятий.

- Финансовый обзор, включающий анализ структуры и динамики капитала предприятий региона и его составляющих, анализ управления активами и пассивами, динамику задолженности, банковских кредитов, процентных ставок, денежных потоков, а также оценку эффективности управления капиталом. - Бланк отраслевого сопоставления предприятий, позволяющий осуществить проведение сравнительного анализа показателей, характеризующих финансовые результаты хозяйственной деятельности отдельного предприятия, с аналогичными показателями по предприятиям той же отрасли и категории активов, а кроме этого — определить зоны «критических» значений показателей, отражающих финансовое положение предприятий, и оценка показателей отдельного предприятия относительно этих зон.

Аналитические материалы, подготовленные на основе результатов мониторинга предприятий, агрегированных по отраслям и регионам, Банком России и его территориальными учреждениями также направляются государственным органам власти, администрациям территориально-административных образований.

## Анализ экономики Тверской области и деятельности Главного управления Банка России по регулированию экономического развития территории

Как известно, тип денежно-кредитной политики и ее инструменты определяются прежде всего уровнем развития и состоянием экономики страны. Вместе с тем, данные выводы, по нашему мнению, справедливы и для экономики отдельных регионов. Следовательно, для определения направлений совершенствования денежно-кредитной политики Банка России в региональном аспекте, необходимо прежде определить состояние экономики конкретного региона, в качестве примера которого возьмем Тверскую область.

Поскольку воздействие денежно-кредитной политики на экономику осуществляется, прежде всего опосредованно, через банковскую систему, то необходимо определить степень ее развития как основного фактора эффективности политики Центрального банка.

От размеров средств, аккумулируемых банками, и их вложений в нефинансовый сектор зависит масштаб изменений в экономике в целом, вызванный изменением отдельных параметров денежно-кредитной политики. Уровень использования банковских кредитов и депозитных операций предприятиями реального сектора экономики и населением существенно влияет на денежный мультипликатор, определяет эффективность рыночных методов регулирования денежной массы, и как следствие - темпов инфляции и экономического роста.

Влияние политики центрального банка на экономику страны и ее регионов в отдельности зависит от степени развития банковской системы, важную роль в этом играют именно региональные банковские системы. В свою очередь, степень развития банковской системы можно оценить через долю средств, аккумулированных банками, или проходящих через банковскую систему, а также через их доступность для предприятий и населения. При этом доступность может рассматриваться как в стоимостном, так и в территориальном аспектах.

Рассматривая банковский сектор Тверской области, следует отметить, что ситуация, характерная для нее, по нашему мнению, типична и для значительного числа других регионов России.

Одним из важнейших показателей уровня взаимодействия реального сектора экономики с банковским сектором является объем выданных кредитов. В посткризисный период наметились позитивные изменения в этой сфере. Например, остатки по предоставленным банками Тверской области кредитам за 2000 год возросли в 1,6 раза, за 2001 - в 1.5 раза (см. табл. 3.1). Вместе с тем, следует отметить, что кредитование предприятий основных отраслей экономики крайне неоднородно с точки зрения географии размещения ссуд. Из общего объема выданных кредитов 89% размещено в Твери и трех прилегающих к областному центру районах области, в том числе в Твери и Калининском районе — 71%, тогда как на долю Твери и Калининского района приходится 39% объема промышленного производства и 53% товарооборота. На остальные районы приходилось лишь 11% от объема выданных кредитов.