

Новые методы решения проблемы управления доходами банка и распределения потоков денежных средств

Современная экономическая ситуация, сложившаяся на финансовом рынке Республики Беларусь, характеризуется действием таких процессов как рост цен, девальвация национальной денежной единицы, рост неплатежей, что в свою очередь порождает ряд проблем, связанных с функционированием коммерческих банков. Одной из центральных проблем является управление доходами банка, а также распределение потоков денежных средств, проходящих через финансово-кредитные институты. Чем раньше банки смогут разрешить эти вопросы, тем больше у них будет преимуществ перед конкурентами в борьбе за новых клиентов, за новые рынки приложения капитала. Решение этой проблемы положительно скажется и на развитии банковской системы республики в целом. Отечественная банковская практика находится в поиске новых методов в области управления доходами, а также распределения потоков денежных средств. Это связано с тем, что в настоящее время распределение ресурсов в банке происходит исходя из краткосрочных целей его деятельности, а установленные долгосрочные ориентиры постоянно корректируются из-за постоянно изменяющейся конъюнктуры. Поэтому в современных условиях видится полезным изучение зарубежного опыта в области управления доходами.

Управление доходами в западных коммерческих банках осуществляется через систему котроллинга. Основным доходным инструментом является маржа. Коммерческие банки калькулируют маржу общей процентной ставкой, а также производят частичную калькуляцию маржи. Общая калькуляция маржи процентной ставки отражает развитие только общей сферы банка (например, соотношение поступлений по процентам к процентным издержкам). При частичной калькуляции маржи устанавливается, в какой конкретной области деятельности банка получены данные поступления (доходы). Выделяют несколько методов частичной калькуляции маржи: пул метод, метод сменного баланса, метод рыночных процентов.

В *пул методе* устанавливается, что средства финансирования направляются в "общую чашу". Никакая позиция пассива не подчиняется напрямую позиции актива. Из данного пула далее будут финансироваться активные позиции. При этом абсолютно безразлично, о какой продолжительности или о каком виде активной позиции идет речь. При использовании данного метода рассчитываются усредненные издержки пассивной позиции и усредненные поступления по активной позиции. В качестве разницы усредненной процентной ставки актива и пассива определяется процентная маржа банка (брутто). Ввиду того, что нельзя точно установить какая сторона и в каком размере достигла успеха, то он распределяется пополам между сторонами. Частичная процентная ставка по активной позиции рассчитывается как разность между реальными поступлениями по процентной ставке и усредненных издержек по процентной ставке, частичная процентная маржа пассива определяется посредством противопоставления реальных издержек по процентной ставке и усредненных поступлений по процентной ставке.

Сменный баланс – это упорядоченный баланс доходов и расходов по процентам согласно определенным критериям, где посредством группировки проводится упорядочение позиций активов и пассивов. В основе метода сменного баланса лежит идея, что между пассивным заимствованием средств и активным использованием таковых существует компенсационная взаимосвязь и, таким образом, могут проводиться осмысленные связи меж-

ду определенными активами и пассивами (например, долгосрочные кредиты финансируются за счет имеющихся в наличии срочных вкладов).

Метод рыночных процентов базируется на рассуждении, что каждая отдельная операция определенным образом влияет на результат деятельности банка и следовательно, может изолироваться как результативный отдельный фактор. Причем, вместо оценки операции по обеим сторонам баланса с помощью усредненных процентных ставок, в данном методе оценка производится по одной стороне баланса на основе сравнения полезности другой аналогичной операции. Мерой успеха выступает в каждом случае уровень издержек (рендита) идентичных по времени, альтернативных и всегда возможных операций на денежном рынке или рынке капиталов. В рамках основной модели метода рыночных процентов можно идентифицировать три результативных источника:

- активная сторона баланса, указывает преимущество рендита кредитов клиентов против согласованных по времени альтернативных капиталовложений на денежном рынке;

- пассивная сторона, отражает преимущества процентов по вкладам клиентов против альтернативного, согласованного по времени рефинансирования на межбанковском рынке или посредством облигаций;

- структурная сторона баланса, исходит из различной связывающей структуры по времени и процентам активно-пассивных операций.

В.Н. Усовский

Институт экономики Национальной Академии Наук Беларуси

Коэффициент монетизации экономики Беларуси

Коэффициент монетизации экономики отражает два аспекта отношений: изменение величины реальных денежных активов субъектов (динамика внутренней ценности денег) и насыщенность экономики деньгами. При этом генетическая связь между этими аспектами состоит в том, что субстанциональным качеством степени монетизации является первый срез отношений, а второй — генетически произведен и выражает количественный аспект отношений. Теория “дешевых денег” гипостазировывает количественный аспект явления и абстрагируется от качественного аспекта отношений.

Коэффициент монетизации — это отношение среднегодовой СДМ к номинальному ВВП за год. Его динамика в экономике Беларуси такова: в 1990г. — 68 %, в 1991г. — 47 %, в 1994г. — 17 %, в 1995г. — 11 %. Уровень монетизации экономики в Японии в 1994г. составлял 114 %, инфляция — 0,7 %. Исходя из этого ряда цифр делается вывод о недостатке денег в экономике и излишней жесткости проводимой Нацбанком монетарной политики. Однако в экономиках имеющих низкий коэффициент монетизации, как правило, существует высокий уровень инфляции, мягкая денежная политика и низкая финансовая дисциплина субъектов. В зрелой рыночной экономике проводится жесткая монетарная политика, имеются низкие темпы инфляции и высокий уровень финансовой дисциплины субъектов.

Жесткость или мягкость монетарной политики существуют в рамках строго определенных условий и относительно общественной потребности — ограниченного объема реального платежеспособного спроса субъектов. Только платежеспособный спрос порождает тот реальный объем хозяйственных операций, для которых и существуют деньги как специфический товар, создаваемый двухуровневой банковской системой. Нехватка денег действительно существует, но она носит не валовой, а структурный характер. Не вся экономика не насыщается деньгами, как утверждают сторонники теории “дешевых денег”. Их всегда мало только для тех кто их получает на льготных условиях и тратит как не заработанное нерационально.