

Севастьянова Е. П.

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ РОЛЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РЫНОЧНОЙ И
ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ**

Адрес статьи: www.gramota.net/materials/1/2008/9/64.html

Статья опубликована в авторской редакции и отражает точку зрения автора(ов) по данному вопросу.

Источник

Альманах современной науки и образования

Тамбов: Грамота, 2008. № 9 (16). С. 201-207. ISSN 1993-5552.

Адрес журнала: www.gramota.net/editions/1.html

Содержание данного номера журнала: www.gramota.net/materials/1/2008/9/

© Издательство "Грамота"

Информация о возможности публикации статей в журнале размещена на Интернет сайте издательства: www.gramota.net

Вопросы, связанные с публикациями научных материалов, редакция просит направлять на адрес: almanac@gramota.net

рование результатов решений правительства, функционирование фондового рынка, который в последнее время развивается очень активно, то трудно найти студента, который не заинтересовался бы этими вопросами.

Вышесказанное относится к студенческой научной работе по экономическим вопросам в вузах, где этот предмет не является профилирующим. Студенты экономических вузов могут изучать гораздо более сложные проблемы. В список возможных тем исследований, кроме «интересных» вопросов можно включить и менее увлекательные на первый взгляд, но зато результаты которых могут быть применимы в практической деятельности. Это вопросы о ценообразовании на рынках ресурсов, налогообложение в условиях переходной экономики, теория потребительского поведения, расходная и доходная статьи государственного бюджета, сельское хозяйство и новые отношения собственности и так далее. Список можно продолжать до бесконечности, потому что каждый новый день несет массу новых задач, требующих решений, как от государства, так и от каждого гражданина в частности.

Так, начав с частной проблемы активизации учебного процесса в вузе, мы пришли к глобальному вопросу подготовки нового поколения людей, умеющих мыслить самостоятельно, принимать нестандартные решения в нестандартной ситуации, отвечать за свои действия. Научная работа с раннего возраста поможет воспитать людей действительно интеллигентных и образованных, а важное достоинство этих качеств в том, что людей, обладающих ими, никогда не бывает слишком много.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ РОЛЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В РЫНОЧНОЙ И ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ*

Севастьянова Е. П.

Институт экономики, управления и природопользования Сибирского федерального университета

При переходе к рынку Россия столкнулась с качественно новыми проблемами макроэкономического управления, связанными с возросшей ролью банковской системы в экономической жизни страны. Для разработки адекватной нынешним российским условиям государственной политики в отношении как банковского, так и реального секторов необходимо понимать сущность влияния банковской системы на экономический рост в рыночной и трансформационной экономике.

Объектом исследования является совокупность отношений между банковским и реальным сектором в рыночной и трансформационной экономике. Именно через эти отношения и реализуется макроэкономическая роль банковской системы, заключающаяся в создании финансовых предпосылок экономического роста. В современной экономической теории связь реального сектора и банковской системы до сих пор не определена однозначно, а ее активное изучение началось сравнительно недавно – с 1960-х гг [Goldsmith 1969: 53]. Несмотря на рост числа таких исследований, вопрос о сущности влияния банковской системы на реальный сектор остается открытым. Изучение этого вопроса и является целью данной работы.

Для достижения этой цели проведено исследование эволюции влияния банковской системы на экономический рост в рыночной экономике, определена специфика воздействия банковской системы на социально-экономические процессы в трансформационной российской экономике, разграничены экстенсивный и интенсивный типы развития банковской системы и проанализировано влияние типа развития банковской системы на тип экономического роста

Банковская система воздействует на экономический рост посредством выполнения уникальных макроэкономических функций: расчетной и функции аккумуляции сбережений и трансформации их в инвестиции.

Рост эффективности выполнения расчетной функции содействует снижению в экономике транзакционных издержек, связанных с налично-денежным обращением.

Функция посредничества в кредите заключается в перераспределении финансовых ресурсов от лиц, имеющих временно свободные денежные средства, к лицам, нуждающимся в них, и трансформации ресурсов по срокам, в результате чего оказывается возможным реализация более долгосрочных проектов, чем в отсутствие финансовых посредников. Выполняя эту функцию, банковская система конкурирует с фондовым рынком. Однако фондовый рынок не может заменить банковскую систему с точки зрения аккумуляции и перераспределения ресурсов. Во-первых, доступ к финансированию на фондовом рынке имеют только крупнейшие корпорации, с высоким кредитным рейтингом и большим объемом операций. Во-вторых, существует проблема асимметрии информации между кредитором и заемщиком, поэтому часть заемщиков не

* Исследование выполнено при финансовой поддержке ФГОУ ВПО «Сибирский федеральный университет» «Конкурс молодежных проектов 2008».

может получить обезличенный кредит с фондового рынка и «вынуждены соглашаться на мониторинг со стороны банка» [Fama 1985: 39]. Недостаточное развитие фондового рынка, характерное для России, тем более повышает роль банков в процессе трансформации сбережений в инвестиции и усиливает зависимость реального сектора от состояния банковской системы.

Анализ эволюции макроэкономической роли банковской системы осуществлен нами путем определения особенностей финансирования инвестиций на различных этапах развития рыночной экономики. Инвестиции, как известно, являются материальной основой экономического роста, а непрерывность и достаточность их финансирования определяется, главным образом, уровнем монетизации экономики. Нехватка денежных средств в экономике приводит в первую очередь к снижению инвестиционной активности, т.к. фирмам необходимо прежде всего профинансировать текущее производство, чтобы не обанкротиться. Кроме того, при недостаточном уровне монетизации деньги становятся дороже, и обеспечить их окупаемость на долгосрочных операциях сложнее, что также ведет к уменьшению объема инвестиций, являющихся, как правило, долгосрочными вложениями денежных средств. Поэтому при исследовании особенностей финансирования инвестиций мы учитывали зависимость инвестиционной активности от уровня монетизации экономики.

На первоначальном этапе развития (период после начала промышленного переворота и до образования монополистических объединений) рыночная экономика представляла собой «внешне-денежную экономику», т.е. хозяйство, в котором господствующую роль играли внешние деньги, являющиеся чистым активом частного сектора [Niggle 1990: 467]. Банковская система была в ней развита слабо. Во внешне-денежной экономике рыночные структуры были близки к совершенно конкурентным. На рынке оперировали мелкие фирмы, не требующие крупных капитальных вложений, поэтому кредитные средства использовались мало, и финансирование процессов производства и реализации продукции, а также инвестиций в реальный сектор происходило в основном за счет собственных средств хозяйствующих субъектов, из-за чего стимулы развития банковской системы отсутствовали. Инвестиции хозяйствующих субъектов были ограничены величиной их сбережений. До некоторого времени объема сбережений во внешне-денежной экономике хватало, чтобы обеспечить прирост капитальных вложений в реальный сектор. А необходимый для поддержания экономического роста уровень монетизации обеспечивался благодаря накопленному запасу денежной массы и ее текущему увеличению, которое осуществлялось за счет повышения золотого запаса экономики.

Рост инвестиций способствовал постепенной смене рыночных структур, близких к совершенно конкурентным, несовершенными рыночными структурами. Внутренний механизм этого процесса таков: рост инвестиций означает, что на предприятиях увеличивается запас капитала относительно количества других используемых факторов производства. Это приводит к следующим двум последствиям:

1. Значительный рост фиксированных издержек производства по отношению к переменным на предприятиях базовых отраслей в краткосрочном периоде. Это влечет за собой изменение формы долгосрочных средних издержек LAC: она становится длительнее нисходящей, что иллюстрирует увеличение положительного эффекта масштаба производства рассматриваемых отраслей.

2. Рост барьеров входа в отрасли, где функционируют предприятия с возросшим положительным эффектом масштаба производства. Чтобы получить возможность успешно конкурировать в этих отраслях, новые фирмы должны иметь большие средства на инвестиции в целях образования необходимого запаса основного капитала. Поскольку не всем это удастся, уже существующие в данных отраслях компании получают «полномочия контроля над ценами» [Arestis 1988: 59]. Иными словами, отрасли с высокими барьерами входа автоматически оказываются несовершенными конкурентными.

Данные фундаментальные изменения рыночных структур стали складываться в ведущих странах Запада в последней четверти XIX века. К этому периоду в Великобритании, Франции, США и некоторых других государствах уже завершился промышленный переворот. Фабрично-заводская промышленность стала базой экономики. Дальнейшее наращивание инвестиций в основной капитал создавало предпосылки для концентрации производства и формирования монополистических объединений (синдикатов, трестов и т.д.). Указанный крупномасштабный рост инвестиций послужил, на наш взгляд, главной причиной преобразования «капитализма свободной конкуренции» в «монополистический капитализм», т.е. изменил рыночные структуры ряда отраслей. Это преобразование закончилось в целом к началу I мировой войны.

Эволюция моделей рынка происходила с соответствующей эволюцией банковской системы. Увеличение инвестиций в основной капитал требует большего объема средств для их осуществления, а происходящая под воздействием наращивания инвестиций эволюция рыночных структур породила фундаментальные изменения в возможностях фирм финансировать свои инвестиции. Эти возможности мы условно подразделили на два типа: внутренние и внешние.

1. Изменение внутренних возможностей финансирования инвестиций фирмами заключается в появлении и расширении полномочий фирм в контроле над ценами. Повышение цены на продукцию оказывается для фирмы «субститутом получения кредита» [Eichner 1973: 1188]. Оно сразу же обеспечивает приток финансов в компанию, так как потребители в первый момент не успевают сориентироваться. С течением времени они переключаются на товары и услуги других производителей, и данная фирма несет потери. Иными словами, рост цены приводит к одновременному увеличению денежных поступлений и к последующему потоку денежных потерь (вызванных снижением спроса). Просматривается аналогия со взятием ссуды (единовременное увеличение запаса финансов и затем потоки денежных затрат). Увеличение цены становится для фирм

особым способом финансирования инвестиций. Однако его использование достаточно серьезно ограничено мощью конкурентов, а также величиной и характером платежеспособного спроса. Поэтому более важным источником средств на оплату капиталовложений для фирм оказывается внешний.

2. Расширение внешних возможностей фирм в финансировании инвестиций связано непосредственно с соответствующей эволюцией финансовой и, являющейся ее ключевым звеном, банковской системы. Не случайно исторически концентрация производства и образование монополистических объединений сопровождалась, с одной стороны, развитием акционерной собственности и рынка ценных бумаг, а с другой – слиянием банковского и промышленного капиталов и эволюцией банковской системы. Аккумуляция финансовых средств с помощью распространения акций и банковского кредитования было необходимым условием крупномасштабного роста инвестиций и изменения рыночных структур. Иными словами, возникновение «монополистического капитализма» не могло бы иметь место без соответствующей эволюции финансовой системы.

Анализ показал, что особую роль в этом процессе сыграло превращение банковских депозитов в средство платежа и, следовательно, возникновение институциональной практики, при которой выдача ссуд банками означала создание денег в экономике. Указанное изменение, происходившее в период становления монополистического капитализма, на рубеже XIX и XX веков, означало преобразование внешне-денежной экономики во внутренне-денежную, т.е. в хозяйство, в котором господствуют внутренние (банковские) деньги. Внутренние деньги представляют собой одновременно и актив, и пассив частного сектора, т.е. его обязательство самому себе или, иными словами, долг реального сектора сектору домохозяйств, опосредованный финансовой сектором.

Во внутренне-денежной экономике текущие и предшествующие сбережения перестают быть финансовым ограничителем инвестиций. В качестве него теперь выступают денежные средства, находящиеся в распоряжении банков. Этот ограничитель является жестким, т.к. нормативы обязательных резервов устанавливаются Центральным банком. Манипулируя нормой обязательных резервов, Центральный банк регулирует количество внутренних денег в хозяйстве. Таким образом, на этом этапе развития рыночной экономики (рубеж XIX и XX веков – окончание II мировой войны) и внутренние и внешние деньги были экзогенными, т.е. их количество определялось Центральным банком.

Однако банки, стремясь с выгодой для себя финансировать инвестиции промышленных фирм, на определенной стадии развития стали уходить из-под такого контроля [Grahl 1988: 204]. Для этого они осуществляли различные финансовые инновации, заключающиеся в изобретении банками новых видов денег и способов эмиссии старых независимо от монетарной политики Центрального банка. В результате внутренние деньги становились эндогенными, количество которых определяется не действиями Центрального банка, а спросом на деньги со стороны частного сектора. Таким образом, внутренне-денежная экономика с полностью экзогенной денежной массой постепенно сменялась внутренне-денежной экономикой с частью денежной массы, эмитируемой эндогенно.

Экзогенные и эндогенные деньги нельзя отождествлять с внешними и внутренними. Как уже говорилось выше, внешние деньги – активы частного сектора (обязательства государства), внутренние же деньги, являющиеся активом и пассивом частного сектора, представляют собой его обязательства самому себе, опосредованные финансовой системой. Критерий деления денег на эндогенные и экзогенные иной: если их величина контролируется Центральным банком, то это экзогенные деньги, а к эндогенным относятся те деньги, запас которых формируется действиями частного сектора независимо от монетарной политики Центрального банка. Поэтому внешние деньги по сути всегда экзогенны, тогда как внутренние деньги могут быть как экзогенными, так и эндогенными.

Эндогенизация денежной массы (приобретение ее частью независимости от монетарной политики государства) приводит к тому, что частный сектор приобретает способность эмитировать денежные средства самостоятельно лишь за счет желания и действий своих субъектов и без каких-либо ограничений со стороны внешних сил (изменения золотого запаса или действий Центрального банка). Это способствует появлению качественно новых возможностей финансирования инвестиций в основной капитал. Эти возможности отсутствуют при слаборазвитой банковской системе, отличающейся экзогенностью денежной массы.

Исходной побудительной причиной эндогенизации денежной массы является желание фирм финансировать возрастающие объемы инвестиций в основной капитал, иными словами, рост побуждения к инвестированию реального сектора, характерный в период экономического подъема. Банки пытаются удовлетворить это побуждение, прикладывая все усилия к поиску резервов для предоставления выгодных в такое время кредитов, что и эндогенизирует внутренние деньги.

Эндогенизация денежной массы происходит путем выпуска банками финансовых инструментов, выполняющих функции денег, но не учитываемых в качестве таковых Центральным банком, и расширения способности банков наиболее полно использовать избыточные резервы банковской системы через развитие межбанковского кредитования. Монетарная политика также приобретает эндогенный характер, т.к. Центральный банк вынужден выдавать банкам кредиты для поддержания стабильности банковской системы. Эндогенизация денежной массы дает банковской системе большие возможности для кредитования реального сектора, повышая тем самым гибкость реакции предложения денег на колебания спроса на них. А поскольку инвестиции в современной рыночной экономике требуют долгосрочных и значительных по объему

денежных ресурсов и финансируются фирмами в основном за счет внешних источников, то уровень развития банковской системы, определяющий ее способность эндогенно эмитировать деньги, оказывает существенное влияние на характер и темпы экономического роста. Таким образом, эндогенизация денежной массы является необходимым условием экономического роста в современной рыночной экономике и показателем уровня развития банковской системы.

Экономическая система, в которой несовершенные рыночные структуры сочетаются с незндогенными деньгами, является нестабильной, поскольку фирмам требуется большой объем внешнего финансирования для осуществления инвестиций, а банковская система не может гибко реагировать на изменения спроса на деньги. Данная экономика обладает гораздо более низким потенциалом для развития, чем та, в которой несовершенные рыночные структуры сочетаются с эндогенными деньгами. И «золотой век» капитализма в первые десятилетия после II мировой войны имеет вполне понятные причины: именно тогда начали внедряться финансовые инновации, эндогенизировавшие денежную массу, что обеспечивало бесперебойное финансирование роста инвестиций и экономики в целом.

Положительной чертой эндогенности внутренних денег является то, что любые потребности фирм в финансировании инвестиционных проектов будут удовлетворены банковской системой. Это ускоряет темпы экономического роста. Однако необходимо отметить, что наличие внутренних эндогенных денег усиливает степень цикличности рыночного хозяйства, поскольку эндогенизация денежной массы изменяет тип финансирования инвестиционных расходов фирм: они переходят на «чрезмерное внешнее финансирование, при котором текущих притоков наличности инвесторов не хватает на выплату не только долга, но и даже процентов по нему» [Minsky 1986: 165]. Таким образом, фаза подъема делового цикла обеспечивается накоплением долгов, фаза рецессии порождается неспособностью должников (фирм) выполнить свои долговые обязательства перед кредиторами (банками). Для возврата долгов фирмы начинают реализацию собственных капитальных активов, а т.к. она происходит во всей экономике, цены на капитальные и финансовые активы падают, что раскручивает цепочку банкротств. Если циклический спад сопровождается массовой неплатежеспособностью банков, то это может привести к уменьшению и даже ликвидации эндогенных денег и отбросить банковскую систему в своем развитии назад.

Смягчить такие колебания может государство, проводя в фазу рецессии делового цикла экспансионистскую фискальную политику, а также посредством активного использования Центральным банком функции «кредитора на крайний случай», что позволит обеспечить банки ликвидностью в самые критические моменты и предотвратить усугубление финансового кризиса. Активная антициклическая политика проводится большинством индустриально развитых стран начиная с 1960-х гг. Необходимо отметить, что она не только не может полностью остановить рецессию, но и приводит к ускорению инфляции. В результате экономика развитых стран столкнулась с новой проблемой – стагфляцией. Именно поэтому рыночная экономика с эндогенной денежной массой характеризуется постоянным ростом цен вне зависимости от фазы делового цикла. Так, начиная с 1970-х гг., экономика стран Запада характеризуется прежде практически не встречавшимся постоянным ростом цен независимо от фаз делового цикла. Однако стагфляция помогает предотвратить ухудшение экономической ситуации на фазе рецессии и длительную депрессию. Благодаря активной антициклической политике, проводимой после II мировой войны в развитых странах, последним в ходе экономических кризисов 1975 г., 1982 г. и начала 1990-х гг. удалось избежать повторения Великой депрессии 1929-1933 гг. Она произошла в период, когда развитые страны уже имели внутренне-денежную экономику, но деньги еще не были эндогенными.

Таким образом, анализ особенностей финансирования инвестиций на различных этапах развития рыночной экономики позволил нам сделать вывод о сущности влияния банковской системы на экономический рост. Это влияние базируется на взаимосвязи уровня монетизации экономики и темпов экономического роста. Недостаточность монетизации экономики негативно отражается на инвестиционной активности. Расширение денежного предложения и, следовательно, повышение уровня монетизации экономики возможно путем эмиссии экзогенных или эндогенных денег.

Эмиссия эндогенных денег не может выступать основным способом увеличения денежного предложения при низком уровне монетизации экономики, когда денежных средств не хватает даже на обеспечение текущих расходов. В этом случае фирмы заменяют полноценные средства обращения денежными суррогатами, такими как бартер и неплатежи. Они дешевле, чем эндогенные деньги, т.к. не требуют уплаты банковского процента, и могут быть использованы для финансирования текущего производства. Однако в фазе подъема деловой активности, когда экономические агенты предъявляют высокий спрос на финансовые источники инвестиций, а банковская система достаточно развита, чтобы создавать деньги независимо от монетарной политики Центрального банка, выпуск эндогенных денег является альтернативой экзогенному расширению денежной массы и использованию денежных суррогатов. Преимуществом эндогенных денег является не только более высокая оперативность эмиссии при росте спроса на финансовые источники инвестиций, чем у экзогенных денег, но и то, что их выпуск осуществляется непосредственно для устранения дефицита финансовых источников инвестиций. Эндогенные деньги эмитируются под конкретные инвестиционные проекты, прошедшие банковскую экспертизу и являющиеся рентабельными в сложившейся экономической конъюнктуре. Кроме того, эндогенные деньги плохо подходят для финансирования теневой экономики, т.к. не обладают качеством анонимности, в отличие от денежных суррогатов и наличности.

Появление эндогенных денег существенно повысило роль банковской системы в создании финансовых предпосылок экономического роста. Эндогенная денежная масса позволяет банковской системе гибко реагировать на повышение спроса на деньги для инвестиций со стороны фирм в период экономического подъема и создает благоприятные условия для экономического роста. В экономике с недостаточным уровнем развития банковской системы, неспособной эндогенно эмитировать деньги, стремление инвестировать может вызвать серьезные препятствия, поскольку предложение денег не определяется спросом на них. Таким образом, уровень развития банковской системы воздействует на динамику инвестиционных расходов, а, следовательно, и на характер и темпы экономического роста.

В российской экономике есть своя специфика воздействия банковской системы на экономический рост. Она определяется трансформационным характером экономики России, а также существенными диспропорциями в ее структуре. В рыночной экономике «опережающий рост отраслей, производящих предметы потребления, не просто обеспечивает рост благосостояния, но и является материальной основой для инвестиционной деятельности, а следовательно, для экономического роста» [Медведев 2000: 111]. Российская экономика характеризуется слабым развитием сферы производства жизненных благ и приоритетным развитием производства средств производства.

Для устранения диспропорций необходима структурная перестройка экономики, требующая больших долгосрочных капитальных вложений, что повышает роль банковской системы в создании финансовых предпосылок экономического роста. Однако анализ показал, что банковская система России неэффективно выполняла свои макроэкономические функции в течение всего трансформационного периода.

В целях данного анализа было проведено исследование структуры усредненного баланса российских банков на выделенных нами семи основных этапах развития банковской системы России. Охарактеризуем каждый этап.

I этап (1988 г. – 1993 г.) – бурное развитие банковской системы благодаря тому, что банки смогли беспрепятственно присваивать значительную часть инфляционного дохода. Традиционные банковские функции (привлечение депозитов и размещение кредитов) были вытеснены спекулятивными операциями.

II этап (1994 г. – 1995 г.) – изменение макроэкономических условий работы (снижение темпов инфляции). В августе 1995 г. произошел банковский кризис, однако он не был системным. На этом этапе в России выделилась группа банков-лидеров, и сформировались основные черты их поведения: слабое развитие непосредственно банковских услуг, в первую очередь, кредитования реального сектора, и чрезмерная концентрация интересов на финансовых рынках (особенно, рынка ГКО).

III этап (1996 г. – сентябрь 1997 г.) – происходит быстрый рост банковских вложений в государственные долговые обязательства: они были высоколиквидными и доходными (до 200% годовых). Кредиты составляли лишь 35-40% от всех активов банковской системы. Падение привлекательности вложений в валютные инструменты из-за введения валютного коридора привело к снижению валютных активов банка, в то же время нарастали валютные пассивы за счет кредитования за рубежом из-за недостатка внутренних средств финансирования.

IV этап (октябрь 1997 г. – июль 1998 г.) – формирование предпосылок для финансового кризиса: наращивание госдолга, просроченной задолженности банков перед зарубежными инвесторами, финансовый кризис в странах Юго-Восточной Азии.

V этап (кризис банковской системы: август-декабрь 1998 г.) – некоторое время банками не выполнялась даже расчетная функция, сократилась ресурсная база банков более чем на половину, собственный капитал уменьшился на 75%.

VI этап (1999 г. – 2003 г.) – динамичное развитие банковской системы за счет начавшегося экономического роста и благоприятной экономической конъюнктуры. К концу 2000 г. преодолены основные кризисные явления. Произошло расширение спектра банковских услуг. Большинство активных операций банков рискованные и низкодоходные, что стимулирует спрос на них. Однако из-за низкой капитализации российских банков у большинства из них снизилась рентабельность и проявилась тенденция к укорачиванию банками долговых финансовых ресурсов экономики [Сычева, Михайлов, Тимофеев 2002: 29].

VII этап (с 2004 г.) – замедление темпов развития банковской системы. Крупные и наиболее надежные российские заемщики начали кредитоваться за рубежом. Основная причина – низкая капитализация российских банков (не могут выдавать кредиты на длительный срок) и несоответствие структуры банковской системы структуре реального сектора (не могут выдавать большие по размеру кредиты).

Таким образом, развитие банковской системы в течение всего трансформационного периода шло не за счет улучшения качества выполнения макроэкономических функций, а за счет монопольного положения на национальном финансовом рынке, т.к. иностранные банки не были на него допущены. Поэтому до системного кризиса 1998 г. российские банки развивались за счет присвоения инфляционного дохода, спекулятивных операций с иностранной валютной и ГКО, после кризиса – из-за благоприятной макроэкономической конъюнктуры: российская экономика на фазе подъема остро нуждалась в банковских услугах, а также значительно увеличилось поступление валюты в страну в виде экспортной выручки. Такое развитие может быть однозначно охарактеризовано как экстенсивное.

Однако необходимо выделить четкий критерий разграничения экстенсивного и интенсивного типов развития банковской системы. Следует заметить, что этот вопрос мало исследован. Существует множество ра-

бот, изучающих экстенсивный и интенсивный типы развития реального сектора, и практически нет подобных исследований для банковской системы. Основная сложность в определении критериев экстенсивного и интенсивного типов развития банковской системы заключается в трудности определения ее продукта. Здесь в основном преобладает микроэкономический подход, когда банковский продукт определяется как комплекс услуг банка по активным и пассивным операциям. Такой подход не раскрывает роли банковской системы в создании условий для экономического роста и не может быть использован в разграничении типов развития банковской системы. Поскольку основное предназначение банковской системы – содействие развитию экономики, мы определили банковский продукт как выполнение банковской системой макроэкономических функций: расчетной и функции аккумулирования сбережений и трансформации их в инвестиции.

Такое определение банковского продукта позволяет разграничить типы развития банковской системы в рыночной экономике и экономике, переходящей к рынку. Критерий разграничения – эффективность выполнения банковской системой макроэкономических функций: если она растет – банковская система развивается интенсивно, т.к. качество содействия экономическому росту повышается, если снижается или остается на прежнем уровне – то экстенсивно.

Выделение критерия разграничения типов развития банковской системы позволяет проанализировать влияние каждого из них на характер экономического роста. На наш взгляд, наиболее вероятным является сочетание одинаковых типов развития банковской системы и экономики, поскольку они не противоречат друг другу. Так, при экстенсивном экономическом росте общество копирует имеющийся способ производства без его совершенствования, поэтому в экономике предьявляется невысокий спрос на инвестиционные ресурсы. Это приводит к отсутствию стимулов у банковской системы совершенствовать функцию посредничества в кредите, в частности, эндогенизировать денежную массу. Т.е. экстенсивный экономический рост сочетается, как правило, с экстенсивным развитием банковской системы (конец XVIII века). Интенсивный тип экономического роста требует больших капиталовложений, поэтому, с одной стороны, побуждает банковскую систему развиваться интенсивно, с другой стороны, возможен благодаря последнему (конец 70-х гг. XX века, когда развитые страны перешли на инновационный путь развития). Причина – при интенсивном экономическом росте особенно востребована функция посредничества в кредите, и если банки не совершенствуют эффективность ее выполнения, экономика сталкивается с недостаточной монетизацией, т.к. Центральный банк не может гибко реагировать на колебания спроса на деньги.

Интенсивное развитие банковской системы при экстенсивном типе экономического роста менее вероятно, но возможно, если в экономике имеется достаточный спрос на финансовые источники инвестиций (например, после окончания II мировой войны). Наиболее противоречиво, с нашей точки зрения, сочетание интенсивного типа экономического роста и экстенсивного развития банковской системы, при котором отзывчивость банковской системы на изменение потребностей реального сектора в банковских продуктах низкая, что будет сдерживать рост инвестиций и препятствовать проведению научно-технических разработок, обеспечивающих интенсивный тип развития экономики. Противоречиво и само наличие экстенсивного развития банковской системы при интенсивном типе экономического роста, т.к. высокая инвестиционная активность и, как следствие, высокая доходность от кредитования инвестиционных проектов, будут побуждать банки изыскивать любые возможности для кредитования реального сектора, т.е. совершенствовать навыки выполнения функции посредничества в кредите и эмитировать эндогенные деньги. На практике сочетание интенсивного экономического роста и экстенсивного развития банковской системы пока не встречалось.

Таким образом, макроэкономическая роль банковской системы возростала в процессе эволюции рыночной экономики и ее перехода сначала от внешне-денежной к экзогенной внутренне-денежной, а затем, к эндогенной внутренне-денежной экономике. В трансформационной экономике для структурных преобразований требуются значительные инвестиционные ресурсы, что еще более повышает роль банковской системы в создании финансовых предпосылок экономического роста. Анализ структуры операций и основных источников прибыли российских банков на всех этапах развития российской банковской системы показал, что она неэффективно выполняла свои макроэкономические функции в течение всего трансформационного периода. Это являлось и до сих пор является серьезным препятствием перехода российской экономики на интенсивный путь развития.

Список литературы

- Медведев В. А.** Процесс воспроизводства и становление социальной рыночной экономики. – Красноярск: Изд-во Краснояр. гос. ун-та, 2000. – 206 с.
- Сычева Л. И., Михайлов Л. В., Тимофеев Е. В.** Российские банки преобразуют долгосрочные ресурсы в краткосрочные // Русский фокус. – 2002. - № 17. – С. 27-32.
- Arestis P.** Post-Keynesian Theory of Money, Credit and Finance // Arestis P. (ed.) Post-Keynesian Monetary Economics: New Approaches to Financial Modeling. – Aldershot, 1988. – P. 41-71
- Eichner A. S.** A Theory of the Determination of the Mark-Up Under Oligopoly / A.S. Eichner // Economic Journal. – 1973. – Vol. 83. – P. 1184-1200.
- Fama E.** What is Different about Banks? // Journal of Monetary Economics. – 1985. – Vol. 15. – P. 35-42.

- Goldsmith R. M.** Financial Structure and Development - New Haven, 1969. – 320 p.
- Grahl J.** Productivity Slowdown and Financial Tensions // Arestis P. (ed.) Post-Keynesian Monetary Economics: New Approaches to Financial Modelling. – Aldershot, 1988. – P. 183-218
- Minsky H. P.** Stabilizing an Unstable Economy. – New Haven: Yale University Press, 1986. – 210 p.
- Niggle C. J.** The Evolution of Money, Financial Institutions and Monetary Economics // Journal of Economic Issues. – 1990. June. – Vol. XXIV. – P. 443-470.

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И МОДЕЛИ РАЗРАБОТКИ И РЕАЛИЗАЦИИ РЕКЛАМНЫХ КАМПАНИЙ ПО ПРЕЗЕНТАЦИИ АГРОПРОДОВОЛЬСТВЕННЫХ ТОВАРОВ

Сергиенко Е. С.

Донской государственный аграрный университет

В современной российской экономике значимость проблем разработки реализации рекламных кампаний во многом определяется развитием конкуренции на потребительском рынке. Зарубежные производители, активно используя концепцию формирования рекламной кампании, создают устойчивые конкурентные преимущества своих торговых марок в сознании отечественных потребителей. Дополнительную значимость рекламной деятельности придают некоторые особенности агропродовольственной сферы, как специфического рынка товаров. Эти особенности заключаются в следующем: сельхозтоваропроизводители в силу специфики сельскохозяйственного производства, не могут оперативно наращивать или сокращать производство продукции в связи с колебанием спроса; потребители сравнительно равномерно потребляют продовольствие и не могут отложить его потребление на длительный срок; сельское хозяйство подвержено влиянию погодных условий, предложение продукции колеблется по годам; производимая сельскохозяйственная продукция является в основном скоропортящейся; имеет место слабая эластичность спроса и предложения по сравнению с ценами на продовольствие [Лидинфа 2005: 20].

В современном агропродовольственном секторе действует рыночная структура и система отношений, соответствующая свободной рыночной конкуренции. Продукция, реализуемая в этой рыночной группе, относится к разряду неоднородной, высокодифференцированной [Абрамова 1997: 120]. В условиях постоянно растущей конкурентной борьбы особое значение стали приобретать вопросы повышения эффективности деятельности участников рынка, одним из важных факторов которой служит коммуникативная подсистема, отвечающая за информационную связь между субъектами предпринимательства и потребителями [Висторбская 2006: 7]. Важнейшей частью этой подсистемы является рекламная деятельность. Рекламу следует рассматривать не как систему саму по себе, а как часть коммуникативной подсистемы в общей системе маркетинга. Различные составные части этой системы, объекты и виды деятельности взаимосвязаны, что сводит их в единое целое и позволяет работать синхронно. Рассматривается взаимодействие рекламы с рядом других видов деятельности, которое является крайне важным для достижения основной цели маркетинга - постоянное получение максимальной прибыли, учитывая при этом удовлетворение интересов покупателя.

Какой бы совершенной не была форма организации работы маркетинговой службы фирмы, экономические результаты ее функционирования напрямую зависят от эффективности рекламных кампаний, ориентированных на стимулирование продаж и увеличение узнаваемости товара.

Оптимальный баланс маркетинговых коммуникаций и целесообразность использования тех или иных отдельных средств и форм рекламы определяются рядом факторов. И главными, неизменно, являются цель рекламы и этап жизненного цикла продукта, который характеризует уровень существующего спроса.

На соотношение коммуникаций и выбор конкретных методов и средств влияет и ряд других факторов, однако незыблемыми остаются логика рекламного процесса и последовательность действий. Эффективная рекламная кампания начинается с детальной проработки плана. Только системный и комплексный подход при планировании и реализации рекламной кампании гарантирует успех.

Детальный план рекламной кампании (по Джугенхаймеру) состоит из множества локальных шагов. Постановка целей включает определение временных рамок, коммуникативных целей, маркетинговых целей, целевого рынка, приблизительного бюджета рекламной кампании. Выработка творческой стратегии подразумевает определение целевой аудитории и каналов коммуникации, разработку креативного бюджета, выявление наиболее существенных для потребителя качеств товара, формулировку уникальных торговых предложений, рассмотрение ценовой политики конкурентов, разработку упаковки, разработку комплекса мероприятий по стимулированию сбыта, определение центральной креатив-идеи, подходы для общения с целевой аудиторией. Выбор каналов распространения рекламы включает определение: основного канала, формы рекламных сообщений, времени подачи рекламы, периодичности подачи рекламы, цикличности рекламы, рекламных территорий (мест, где реклама воспринимается одинаково). Выработка медиа-плана (объединение всех предыдущих этапов) - планирование мероприятий [Катернюк 2001: 85].

В настоящее время существует несколько типов рекламных кампаний, все они подразделяются по следующим критериям: - географическому: местные, региональные, национальные, международные; - охвату