

## РЕЦЕНЗИИ

**РЕЦЕНЗИЯ НА КНИГУ  
Егоровой Н.Е. и Смулова А.М.  
«Предприятия и банки:  
взаимодействие, экономический  
анализ, моделирование»<sup>1</sup>**

зав. кафедрой МЭСИ, д.э.н., профессор Б.А. Лагоша

Вышедшая книга посвящена актуальной проблеме эффективного взаимодействия производственных предприятий (комплексов) с банковскими структурами. В течение многих лет экономических реформ российские предприятия были оторваны от главного финансового источника инвестиционных ресурсов – кредитов банковской системы. И хотя в последнее время в этой области наметились позитивные сдвиги, эта проблема далека от своего решения. Вот почему так важен данный в книге анализ сущности, причин и механизмов сложившейся разобщенности банков и предприятий, обусловленных особенностями процесса становления рыночных отношений в России. В отличие от других работ по аналогичной тематике в книге найдены оригинальные пути разрешения изучаемой проблемы, обеспечивающие не только выгоду банковских структур, но и соблюдение интересов промышленных предприятий, и позволяющие производственным объектам осуществить выход из кризисной ситуации. Работа является одним из немногих современных исследований, комплексно подходящих к решению поставленной проблемы: в ней представлены методологические, теоретические, инструментальные и практические аспекты взаимодействия производственных и банковских структур.

В первой главе исследуются методологические вопросы системного анализа банковской деятельности. Коммерческий банк идентифицируется авторами как большая, сложная, иерархическая, динамическая, управляемая, саморазвивающаяся, целенаправленная, открытая система, функционирующая в условиях неопределенности. В работе описывается методика исследования банковской фирмы как элемента банковской системы страны. На основе теории банковской фирмы выявляется общественная роль банков. Прослеживается эволюция теории банковской фирмы от упрощенных представлений о банке к более сложным и многогранным системам.

Во второй главе систематизируются понятия стратегического планирования и управления банковской деятельностью. Показывается схожесть и в то же время принципиальные отличия понятий «стратегическое планирование» и «стратегическое управление». Дается оригинальное определение термина «банковский потенциал», которое приближено к понятию «цена фирмы» и охватывает, в частности, нематериальные активы кредитной организации. Показывается связь величины и темпов изменения банковского потенциала, асимметричность влияния на величину этого показателя негативных и позитивных воздействий.

<sup>1</sup> Егорова Н.Е., Смулов А.М. Предприятия и банки: Взаимодействие, экономический анализ, моделирование. – М., Дело, 2002 (28,5 п.л.)

Интересным следует признать раздел, посвященный особенностям стратегического банковского планирования и управления в условиях становления рыночных отношений, в котором авторами дается классификация и описание основных банковских стратегий. Из приведенного анализа отчетливо видны различия банковских стратегий для устойчивой (стабильной) и квазирыночной (русской) экономики.

Третья глава содержит характеристику кредитно-инвестиционной и депозитно-аккумуляционной стратегий, выступающих основными инструментами взаимодействия банка с промышленным сектором экономики. Выделяются особенности реализации кредитно-инвестиционной стратегии в современных российских условиях. К числу этих особенностей авторы относят: ограниченность источников и сложность способов формирования кредитных ресурсов; возможность резких колебаний ставок процентов; «плохое» качество и сложность объектов кредитования; наличие предпосылок для ухода из реального в финансовый сектор экономики; двухвалютная финансовая система и наличие неуправляемой и поэтому труднопрогнозируемой инфляции. Раскрываются также особенности формирования депозитно-аккумуляционной стратегии, а именно значительная диспропорциональность форм сбережений экономических агентов; изменчивость условий привлечения депозитов; преимущественно краткосрочный характер сбережений, принимающих банковскую форму; конкуренция рублевых и валютных сбережений; особенности культурно-исторического менталитета сберегателей.

С целью учета рисков инфляции авторы рассматривают влияние эффекта Фишера на банковские стратегии, а также приводят методику и результаты сравнительного анализа количественного проявления указанного эффекта в цепочке «вкладчик – банк – заемщик». Следует заметить, что проведение количественного анализа эффекта Фишера проводится практически впервые. Раньше все известные научные источники изучали данное явление исключительно с качественной стороны.

Авторами проведен сравнительный анализ эффективности депозитных и кредитных вложений для условий сложившейся в России двухвалютной системы. Показано влияние этой отечественной особенности проведения банковских расчетов на формирование кредитно-инвестиционной, депозитно-аккумуляционной и процентно-ценовой стратегий кредитных организаций; отмечено разнонаправленное влияние динамики соотношений «рубль-доллар» на выбор банковских стратегий и объемы кредитования реального сектора в отдельные периоды отечественных реформ.

Четвертая глава посвящена исследованию процесса формирования сбережений, которые авторы рассматривают в качестве основного источника долгосрочных инвестиционных ресурсов российской банковской системы. В главе дается подробный анализ источников, структуры и целей сбережений, рассматриваются специфические особенности этого процесса в современных российских условиях, которые характеризуются высокой долей наличных денег в сбережениях; появлением с 1990-х годов нового вида сбережений – вложений в иностранную валюту; значительной дифференциацией

сбережений по группам населения с различным уровнем доходов; высоким (по статистике) уровнем сберегательной квоты. Авторы проводят обзор существующих моделей и методов теории сбережений, определяют основные факторы, которые (наряду с объемом доходов) обуславливают современные сберегательные процессы (политическая, экономическая и финансовая стабильность государства и социально-экономическая ориентированность его политики; инфраструктурно-рыночные особенности стереотипов потребления; культурно-исторические и природно-климатические особенности структуры потребления). Классификация и обобщение моделей сбережений, существующих в различных странах, сопровождается в работе разработкой нового инструмента приближенного прогнозирования развития рассматриваемых процессов - матрицы моделей сбережения, сформированной на основе показателя сберегательной квоты и среднедушевого дохода.

В пятой главе исследуется состояние промышленных предприятий, подробно рассматриваются теоретические и практические вопросы работы банков с проблемными активами (кредитами). Авторами исследуется один из наиболее общих и часто применяемых показателей – удельный вес просроченной ссудной задолженности. При прогнозировании на долгосрочную перспективу этот показатель является нелинейной функцией многих переменных, определяемых макроэкономическими (внешними) и микроэкономическими (внутренними) факторами, значительная часть которых трудно поддается прогнозной оценке и формализации. В условиях имеющейся неопределенности задача является слабоструктурированной и может быть решена приближенно. Как правило, ее решение требует совместного применения сложного математического аппарата (вероятностно-статистический и имитационно-оптимизационный подходы) и неформальных экспертных процедур.

Показано, что в краткосрочном периоде в ряде случаев удается осуществить более точное прогнозирование этого показателя с учетом двух основных переменных: просроченной ссудной задолженности и текущей ссудной задолженности. Для этих случаев при достаточно правдоподобных гипотезах может быть сформулирована оптимизационная задача и определен вид исследуемой нелинейной функции. С использованием предложенной модели исследован ряд типичных состояний банка, в том числе для случая кризисной ситуации (банкротство) и для ситуации, когда банк находится в процессе реструктуризации. Здесь же изложен численный метод прогнозирования исследуемого показателя (метод нормированных номограмм), который является удобным и наглядным инструментом для определения величины показателя удельного веса просроченной ссудной задолженности. Предложенный метод избавляет специалиста-аналитика от выполнения рутинных расчетных операций и может быть рекомендован для использования в практической деятельности кредитных организаций.

Весьма интересны описанные в книге типологические схемы работы банка с проблемными кредитами. Широкое использование указанных схем может существенно облегчить развязку противоречий, возникающих между банками и предприятиями в условиях невозврата ими ранее полученных кредитов.

В шестой главе произведена систематизация основных экономико-математических методов и моделей, используемых в банковской деятельности. Приводятся сведения о наиболее распространенных моделях, методах и инструментах финансовой математики, применяемых при разработке банковских стратегий. Среди них модели: управления структурой активов и пассивов (гэпом) в условиях процентного риска; управления кредитным риском; управления ликвидностью; анализа и управления доходностью банка; государственного регулирования банковской деятельности. Своеобразие авторского подхода к изложению этого раздела заключается в том, что содержательный анализ перечисленных моделей сопровождается формализованным описанием и исследованием взаимосвязей наиболее важных показателей банковской деятельности. Так, известная задача управления процентным риском дополняется оригинальным доказательством трех теорем: 1) о негативном гэпе; 2) о динамике процентного дохода при фиксированном гэпе; 3) об относительном изменении ставок процента в условиях постоянного спреда (разности кредитной и депозитной ставок процента).

Другим несомненным достоинством данного раздела является разработанная авторами концептуальная нелинейная модель оптимизации развития банка с учетом его взаимодействия с промышленностью. Модель использует понятия спроса и предложения на рынке денег и позволяет исследовать внутренние управляющие воздействия и параметры внешней среды, обеспечивающие достижение некоторого состояния, интерпретируемого как наиболее благоприятное в процессе взаимодействия банка и реального сектора экономики. Суть модели такова: имеется ограничение по суммарной величине средств на депозитном рынке; отражается процесс размещения кредитных ресурсов с учетом привлекаемых пассивов и собственного капитала; вводится норма обязательного резервирования банка; а также ограничения на гэп и ликвидность. В зависимости от выбранной банковской стратегии в качестве целевой функции модели могут быть рассмотрены следующие критерии: максимум процентного дохода, минимум квадратов отклонений от целевой точки, максимум взвешенной суммы критериев доходности банковских резервов и ликвидности, максимум процентного дохода с учетом риска невозврата кредита.

Авторы рассматривают условия существования решения этой модели и использование возможных подходов для ее реализации, в частности, декомпозиционного подхода на основе построения имитационно-оптимизационного комплекса моделей. Входящая в комплекс линейная оптимизационная модель позволяет определить оптимальную структуру портфеля активов с использованием двух конкурирующих критериев максимума дохода и минимизации процентного риска. Таким образом, находится парето оптимальное решение, обеспечивающее компромисс между доходом банка и его устойчивостью. Имитационная модель содержит систему нелинейных взаимосвязей, характеризующих процесс формирования банковских депозитов и позволяет рассчитать основные итоговые показатели работы банка.

Седьмая глава содержит описание разработанной авторами имитационно-оптимизационного комплекса и результатов сценарных расчетов. Для расчетов авторами приняты три основных сценария: пессимистиче-

ский, консервативный и оптимистический. Консервативный сценарий - это сохранение объемов привлекаемых средств на постоянном уровне, пессимистический и оптимистический подразумевали падение и рост этих объемов на 10% соответственно. Разработанный инструментарий позволил производить также расчеты, соответствующие форс-мажорным ситуациям (финансовый кризис) и определить возможные последствия для заемщиков и кредитной организации.

В восьмой главе рассматриваются основные закономерности, проблемы и перспективы развития отношений банковского и промышленного секторов отечественного народного хозяйства. Глава начинается с исследования инвестиций, как необходимого условия устойчивого экономического и промышленного подъема. Авторы показывают, что достигнутый в 1999-2001 гг. экономический подъем носил преимущественно неинвестиционный характер и подводят к мысли о необходимости и возможности активного вовлечения факторов инвестиционного роста. При этом рассматривается спектр мер, способствующих долгосрочным кредитным и инвестиционным вложениям в реальный сектор экономики.

Большое практическое значение имеют приводимые в книге перспективные схемы взаимодействия промышленных и банковских структур в условиях наличия крупных долгов предприятий. Данные схемы разработаны применительно к нефтехимическому и авиационному производственным комплексам. Однако в силу высокой степени схожести ситуаций, возникающих в других отраслях, предложенные схемы с учетом необходимой модификации могут быть применены и в других отраслях, особенно тех, где сложились кризисные отношения в системах «предприятие – банк».

В девятой главе на примере Сбербанка России выполнен анализ деятельности крупнейшего российского банка – лидера кредитования промышленного сектора

экономики. Прослежены особенности стратегического планирования на различных временных этапах развития банка. Выявлена трансформация кредитно-инвестиционной стратегии банка в течение последнего десятилетия.

Авторами приводится богатая библиография, позволяющая желающим обратиться к первоисточникам для более глубокого изучения проблемы. Книга написана литературным и в тоже время профессиональным языком, снабжена большим количеством статистического и иллюстративного материала в виде рисунков, графиков, номограмм, которые существенно облегчают восприятие текста. Обращает внимание высокое качество издательского оформления монографии.

«Фирменной» особенностью книги, отличающей ее от публикаций на аналогичную тематику, является ее насыщенность современным инструментарием экономико-математического моделирования, позволяющим перейти от умозаключений к конкретным многовариантным расчетам и углубленному многоаспектному изучению взаимодействий промышленных и банковских структур.

Книга, безусловно, является успехом авторов, которых можно поздравить с логическим завершением многолетнего труда. Работа может быть рекомендована для широкого круга читателей, на профессиональном и познавательном уровнях интересующихся проблемами развития отношений промышленного и банковского секторов экономики, производственных комплексов, предприятий и банков в современных российских условиях. Практики могут найти в ней разнообразные подходы к разрешению возникающих в реальной жизни сложных задач.

*Лагоша Борис Александрович*