



РАЗРАБОТКИ — ПРАКТИКАМ

Л.М. РЫКОВА

РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ СФЕРЫ

Эволюция банковского надзора постоянно демонстрирует изменяющиеся экономическую роль и границы государственного вмешательства в банковскую экономику. Понимая под банковской экономикой совокупность производственных отношений, в которые вступают банки в ходе своей деятельности, следует указать, что в современных рыночных условиях она динамично развивается в функциональных рамках двух форм денежно-кредитного регулирования: монетарного и пруденциального.

В целом объем регулируемой части банковской экономики определяется диапазоном вмешательства в нее со стороны государства. Он устанавливается исходя из официальной денежно-кредитной политикой и зависит от:

- степени развитости рыночных отношений в стране;
- политического курса;
- фазы экономического цикла;
- стратегической цели общей экономической политики государства;
- реальной независимости центрального банка;
- проблем банковской экономики и других факторов.

Границы вмешательства государства в банковскую экономику — компетенция политических решений: это может быть полное государственное управление или регламентация определенной ее части. Определение общих границ — проблема общественного выбора, проблема использования обществом государственных институтов для реализации господствующей политики. В случае выбора страной рыночного пути хозяйствования государственное денежно-кредитное регулирование устанавливает ограничительные параметры непосредственной деятельности банков, в рамках которых формируется саморегулируемая рискованная деловая банковская экономика, где ключевую роль играет конкуренция.

Интенсивность конкуренции определяет риск и общественную эффективность* банковской экономики и ведется в заданных денежно-кредитной политикой границах. Интенсивность конкуренции в деловой банковской среде прямо пропорциональна эффективности банковской экономики и ее риску, что можно выразить в виде линейной зависимости:

$$x = k \cdot z,$$

$$y = k \cdot z,$$

где x — общественная эффективность банковской экономики; y — риск банковской экономики; z — интенсивность конкуренции; k — коэффициент пропорциональности.

Людмила Михайловна РЫКОВА, доцент кафедры банковского дела БГЭУ.

* Под общественной эффективностью банковской экономики подразумевается предоставление банками услуг по выгодным для общества ценам.

Расширение объема нерегулируемой части банковской экономики (например, под воздействием банковского инжиниринга, увеличения числа операторов финансового рынка, процесса дерегулирования и т.д.) интенсифицирует конкуренцию, сужение — ограничивает ее. Следовательно, расширение объема деловой банковской среды повышает как общественную эффективность экономики, так и банковский риск, и наоборот. Это обуславливает зависимость диапазона пруденциального регулирования от риска банковской среды: с увеличением риска банковский надзор должен активизироваться.

Рассматривая денежно-кредитное регулирование как совокупность монетарной и пруденциальной ее форм, следует подчеркнуть неравнозначность их положения. Монетарное и пруденциальное регулирования играют самостоятельные роли в денежно-кредитной политике, но занимают разные в ней места. Монетарное регулирование воздействует на макроэкономику денежно-кредитной сферы, определяет “климат” банковской среды, является основой стабильности финансового рынка и приматом денежно-кредитной политики. Пруденциальное регулирование занимает по отношению к монетарному подчиненное положение и указывает границы рисковей деловой банковской экономики, где банки оперируют в условиях тех или иных рыночных конкурентных структур, экономической самодостаточности и саморегулирования. В этой связи представляется, что уровень пруденциального надзора в едином блоке двух форм денежно-кредитного регулирования имеет относительную зависимость от монетарного регулирования:

если монетарные факторы подвергаются государством дерегулированию, то банковская экономика расширяется и возрастает ее риск, что определяет соответствующее увеличение сферы пруденциального надзора;

если ужесточаются условия макроэкономики (усиливается монетарное регулирование), пруденциальное вмешательство государства в рисковую зону в определенной части перестает быть востребовано, поскольку государство берет на себя прямое управление некоторыми банковскими процессами (установление процентных ставок, инструментов привлечения свободных денежных средств, компенсаций потерь при диктуемых правительством льготных условиях размещения банковских ресурсов, валютного контроля, географии услуг, объема филиальной сети и т.п.) и дублирует таким образом банковский надзор;

если усиление монетарного регулирования превышает допустимые рамки разумного финансового менеджмента, то востребованной становится ремонстрационная функция надзора*.

Данная корреляция банковского надзора обуславливается корригированием (т.е. исправлением, поправками, подвижностью) зоны риска и позволяет математически сформулировать функциональную зависимость степени государственного вмешательства в пруденциальную банковскую деятельность от общего объема нерегулируемой части банковской экономики и монетарных факторов:

$$z = f(x, y),$$

где z — уровень пруденциального государственного регулирования; x — уровень монетарного государственного регулирования; y — объем конкурентной (рисковой) саморегулируемой деловой банковской среды.

Установление данной зависимости позволяет:

- 1) констатировать основные причины банковской неплатежеспособности:
 - нарушения банком установленных пруденциальных стандартов;
 - игнорирование банком технологий операций;
 - инжиниринг банковских продуктов, не защищенный принятыми банком или государством адекватными мерами управления рисками;
 - изменение макроэкономических условий и правового поля, не скорректированных адекватным модифицированием пруденциального регулирования;
- 2) прелиминарно (т.е. путем принятия предварительных решений, проведения переговоров) предотвращать локальные банковские кризисы;

*Ремонстрационная функция — предупреждение органов денежно-кредитное регулирование о возможных негативных последствиях для стабильности банковской системы декларируемой или уже проводимой монетарной политики.

3) демонстрировать обоюдную взаимообусловленность и взаимозависимость двух форм денежно-кредитного регулирования, что обязывает ответственные за денежно-кредитную политику органы обеспечивать их конформность (приспособление друг к другу). При несоблюдении этого требования возникает конфликтная ситуация, заключающаяся в невозможности монетарному и/или пруденциальному регулированию выполнять свои задачи и в конечном итоге в неэффективности национальной денежно-кредитной политики в целом, нарушению равновесия в масштабах всей экономической системы:

при невыполнении монетарным регулированием задач по стимулированию экономического роста, обеспечению стабильной стоимости денег и внешней позиции страны банковская система подвергается разрушительным процессам вследствие невозможности соблюсти ликвидность и прибыльность. Монетарные факторы, не создающие экономическую безопасность государства, дестабилизируют и банковскую систему, и все усилия, направленные на создание эффективного и устойчивого банковского сектора экономики, окажутся тщетными, пока в его порядок не будет встроено валютный стабилизатор;

при невыполнении пруденциальным регулированием своих задач и возникновении локальных (или даже системного) кризисов подрывается расчетно-платежная система, парализуются кредитные отношения, возникает и реализуется угроза экономического распада и потери монетарной власти.

Поэтому взаимообусловленность и взаимозависимость форм регулирования монетарного и пруденциального порядка вынуждает одновременно эффективно осуществлять обе формы денежно-кредитного регулирования, а банковский надзор — еще и выполнять реконструкционную и стратегическую функции:

оперативно реагировать на монетарные факторы, способные подорвать безопасность и надежность банковской сферы;

извещать и предупреждать о негативных последствиях монетарной политики, несущей в себе разрушительные для банков явления неликвидности и дестабилизации конечных финансовых результатов, последствиями которых могут быть кризисные явления в экономике страны;

пересматривать характер своей регулятивной функции и корректировать границы государственного вмешательства в банковскую деятельность.

Практический опыт развития банковской экономики в рыночных странах подтверждает наличие устойчивой зависимости:

эффективности и риска банковской экономики от интенсивности происходящей в ней конкуренции;

степени государственного пруденциального вмешательства в банковскую среду от риска нерегулируемой части банковской экономики и монетарных факторов.

Недооценка данной зависимости целым рядом стран Европы, Америки, Азии в ходе процесса создания так называемой “новой экономики” путем дерегулирования монетарных факторов и оживления конкуренции привела многих из них к кризисной ситуации в банковских системах, вынудившей государства осуществить расходы по ее преодолению.

Модернизация банковского надзора этими странами указала на необходимость повышения роли и совершенствования механизма страхования депозитов, реструктурирования кредитных организаций с соблюдением принципа обеспечения равенства и недопущения доминирующего положения, усиление реконструктивной функции банковского надзора, необходимость поиска индикаторов банковских кризисов, а также государственного осознания монетарных решений в призме пруденциальных последствий. Кроме того, современный выбор ведущими странами мира пути дерегулирования монетарных факторов банковской экономики для повышения ее эффективности повысил значимость пруденциальной формы денежно-кредитного регулирования. Это стало весомым подтверждением выдвижения на передний план в настоящее время проблем микроэкономики как ведущих позиций в определении потребностей современного развития, оптимальных соотношений и взаимосвязей рыночного механизма, нахождения стабилизирующих инструментов и факторов конкурентной среды. Среди них определяющей в обеспечении эффективного пруденциального регулирования и создании его национальной модели является формирование национальной системы банковского надзора.