

«Беларусбанк» расчеты по НДС ежедневно выполняют 2,5 высококвалифицированных специалиста, а сумма платежей по итогам зачета НДС ничтожно мала или ее вообще нет к уплате. Аналогичная картина в филиалах и отделениях банков. В учреждении банка с численностью примерно 150 сотрудников НДС считает примерно 1,5 экономиста. Конечно, в период дефицита рабочих мест это тоже работает на социальную программу, то есть обеспечивает хоть кого-то рабочим местом и гарантирует получение заработной платы. Однако, с точки зрения здравого смысла, эта деятельность абсолютно бесполезна.

Зарубежный опыт показывает, что НДС для банков непосилен. Поэтому в большинстве экономически развитых странах банки освобождены от уплаты НДС. Этот монстр порожден Россией, а она сама не может его пережевать. Поэтому в последнее время российские экономисты активно обсуждают вопрос упрощения и реформирования налогового законодательства. Надо ли ждать, чего там произведут «гениального» или лучше обратить взор за опытом в другую сторону света?

РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНТЕНСИВНОСТИ КОНКУРЕНЦИИ В БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

*Л.М. Рыкова
БГЭУ, Минск*

Составной частью денежно-кредитной политики государства является выбор оптимальной модели пруденциального регулирования банков, работающих в условиях рыночной экономики. Ю.Я. Ольсевич в предисловии к труду Э. Чемберлина «Теория монополистической конкуренции. Реориентация теории стоимости» дал самое короткое определение рыночной экономике: «...это – строй конкуренции».

Конкуренция (лат. – *concurrere* – бежать вместе, лат. – *concurrentia* – сталкиваться), образно показанная еще в 1776 г. А. Смитом в книге «Богатство народов» как принцип «невидимой

руки», стимулирует общественное разделение труда, приводит к образованию экономических контрагентов, осуществляющих различную по объему, качеству и ассортименту экономическую деятельность. Конкуренция – самое общее системообразующее свойство рыночных отношений, позволяющее констатировать наличие или отсутствие рынка как такового. Конкуренция обладает регулирующим механизмом рынка, ориентирующим на достижение определенного риска и эффективности экономики. Зависимость эта прямо пропорциональная: чем интенсивнее конкуренция, тем выше риск и эффективность рыночной экономики.

Необходимость реформирования банковской отрасли с помощью введения регулирующего механизма интенсивности конкуренции обоснована выбором государством приоритетной цели денежно-кредитной политики: обеспечение стабильности банковской системы в ущерб ее общественной эффективности или повышение эффективности банковской экономики за счет ослабления мониторинга управления рисками. Для этого следует определить:

- конкретный теоретический фундамент, позволяющий выстраивать новые элементы регулирования и дополнять ими методы пруденциального надзора;
- основные антимонопольные меры, воздействующие на интенсивность конкуренции в банковской экономике.

Эффективность банковской экономики под воздействием конкуренции обусловлена действием объективных законов стоимости, спроса и предложения, денежного обращения. В результате борьбы за существование формируются общественно приемлемые цены, оптимальный уровень прибыли и обеспечивается постоянная способность трансформировать поступающие в банки инвестиции в новый функционирующий капитал. Риск конкурентной банковской экономики определил закон стоимости, неизбежно выявляющий победителей и побежденных, и формирующий фактор возможных потерь ликвидности проигравшими участниками рынка. Как следствие этого, возникают локальные и системный кризисы, являющиеся симптомами опасного обострения конкуренции за долю на рынке, приводящей к нарушению условий финансовой стабильности и тре-

бований национальной экономической безопасности. Поэтому важно определить необходимую релевантность рынка (то есть рынок, в пределах которого для данного хозяйствующего субъекта складываются действительные отношения конкуренции и монополии) с тем, чтобы с помощью государственного регулирования использовать ее ключевую роль в банковской среде и направлять банковскую деятельность в благоприятное для страны русло, приводя к рациональному использованию капитала, снижению издержек, стабильному функционированию национальной денежно-кредитной системы, обеспечению оправданного доверия к ней общества.

Антимонопольные правила (rules of competition) представляют собой нормы надзора за деловой практикой и защиты конкуренции, носящие рекомендательный (ООН) и обязательный (ГАТТ, ЕС, национальное законодательство) характер.

В банковском мире антимонопольное регулирование осуществляется следующими методами:

- *Монетарными*, посредством создания соответствующих либеральных условий функционирования мелких и средних банков. Так, например, ФРС США поощряет жизнедеятельность небольших банков, согласно Правилу «Д» Совета управляющих ФРС, путем освобождения от обязательного резервирования («политика минимальных резервов центрального банка») в сумме первых 2,0-х млн долл. США привлеченных депозитов с последующим ступенчатым возрастанием нормы резервирования в зависимости от величины обязательств банка. В рамках Европейского Союза Европейским центральным банком принято распоряжение № 2818/98 от 11.12.1998 г. об освобождении от обязательного резервирования средств на счете в центральном банке в случае, если кредитный институт не исполняет банковских функций в процессе конкуренции с другими институтами.

- *Пруденциальными*, заключающимися в следующем:

- 1) органы банковского надзора не должны наносить ущерб конкурентоспособности (общественной эффективности) банковской экономики путем возведения высоких барьеров доступа в нее и средствами текущего порядка;

2) внутри банковского сообщества обязательным является обеспечение конкурентного равенства путем единообразного применения минимальных требований банковского регулирования, идентифицированных в двадцати пяти Базельских ключевых принципах;

3) в стране принимается закон о защите конкуренции на финансовом рынке, в частности, предусматривающий:

- определение сферы банковской конкуренции (границ рынка), поскольку деятельность банка связана не только с реализацией исключительно банковских прав на определенные операции;

- установление оптимальных пределов концентрации экономической деятельности, нарушение которых может привести к снижению эффективности банковской экономики;

- запрет органам государственной власти и государственным учреждениям на монопольные действия, а коммерческим банкам (и иным финансовым посредникам) на занятие доминирующего положения на рынке и недобросовестную конкуренцию;

- предписание об обязательном выполнении решений антимонопольных органов и установление ответственности за нарушение антимонопольного законодательства;

- определение круга полномочий и компетенции уполномоченных государством антимонопольных органов.

Таким образом, сущность конкуренции в банковском секторе отражает ее не только как объективный процесс формирования релевантности рынка, движущей силой которого является прибыль, но и возможность и необходимость использования государством ее в качестве механизма достижения определенного уровня эффективности банковской экономики и финансовой стабильности. Поскольку данные цели по максимальному значению исключают друг друга, государство выбирает приоритет и обозначает взвешенный характер конкуренции.

Государство, проводя целенаправленную регламентацию расстановки сил на денежном рынке, способно детерминировать по четырем стратегическим направлениям благоприятные условия эффективной конкурентной среды, обеспечить правовое поле антимонопольному мониторингу, упорядочить интеграционные и дезинтегра-

ционные процессы, в том числе с помощью банковского надзора. Это подтверждает история эволюционного и революционного развития системы банковского регулирования, являющаяся по сути историей конкуренции. Иначе говоря, интенсивность конкуренции указывает вектор банковского надзора, исходя из установленной зависимости «концентрация – эффективность».

Характер конкуренции – это ее интенсивность в экономике, измеряемая показателями уровня концентрации экономической деятельности. Введение данного показателя означает определение приемлемой для общества степени воздействия рыночной концентрации на эффективность и риск рынка, при которой достигается техническая и аллокационная общественная эффективность банковской экономики. В абсолюте:

- техническая и аллокационная эффективность максимальны только в совершенной конкуренции, когда рыночная равновесная ставка по кредитам равна предельным издержкам; банки получают нулевую экономическую прибыль, а общество распределяет ресурсы максимально прибыли;

- полная потеря технической и аллокационной эффективности банковской экономики, усиленная размещением кредитных ресурсов с максимальными для общества издержками, сокращением объема банковского кредитования, возникновением эффекта перераспределения потребительского излишка в пользу банка (а не общества) в виде его высокой прибыли, наблюдается в чистой монополии.

Главной тенденцией банковского конкурентного порядка стал переход от рынка, основанного на свободной конкуренции, к рынку, базирующемуся на несовершенной конкуренции, а именно – т.н. монополистической конкуренции и олигополии. Это стало реальностью вследствие повсеместного введения государствами регулирования характера конкуренции в банковской экономике.

Определение законом страны приемлемого уровня банковской рыночной конкуренции – актуальная задача отечественного банковского регулирования, которая требует установления видов конкуренции в банковской экономике, технологических и географичес-

ких границ банковского рынка, способа расчета доли (бизнес-сегмента) и доминирующего положения субъекта на нем.

Реально на практике обосновывают наличие только монополистической конкуренции и олигополии (гомогенной и с дифференциацией продукта). Совершенная конкуренция и чистая монополия представляют собой научную абстракцию и в обозримой истории не существовали.

В современном банковском мире антимонопольное регулирование обычно приводит к поддержанию олигополии.

Установив возможный характер (структуру) конкурентного рынка, следует для измерения релевантности определить его сферу, указав технологические и географические границы. В банковской экономике это имеет принципиальное значение, поскольку банки являются предприятиями лицензионного типа, и государство, определяя круг разрешенных операций и право выхода на рынок, разделяет с ними ответственность за имущественную безопасность банковских кредиторов.

Технологические границы показывают зону представления услуг с достаточно узкой взаимозаменяемостью.

Закон каждого государства дает определение банковской деятельности, нуждающейся в тождественном надзоре, исходя из принадлежности ее к рискованной зоне. Сложность определения технологических границ заключается в обширности круга операций, вследствие чего банковский рынок может быть ранжирован на три вида:

- 1) рынок сделок, право совершения которых принадлежит исключительно банкам;
- 2) рынок сделок всей кредитной системы;
- 3) рынок сделок, которые вправе осуществлять все хозяйствующие субъекты (общие операции).

Вторая Банковская Директива стран Европейского содружества дает широкий перечень банковских операций. Однако Директива указывает на обязательное наличие лицензии только на право привлечения депозитов и на то, что данные лицензии должны определяться в рамках кредитных институтов (тех, кто принимает депозиты от общественности и которые дают ссуду)... Директива не

требует, чтобы кредитование было лицензировано, но она требует, чтобы организация давала ссуду, если она располагает лицензией как банк (кредитный институт).

Таким образом, получение лицензии на право принятия депозитов одновременно означает и право (возможность) за счет их предоставлять кредиты. При отсутствии лицензии кредитование также вправе осуществляться, но только за счет собственного капитала банка.

Данная установка дает основание утверждать, что релевантность чисто, то есть исключительно банковского рынка следует определять в рамках технологических границ депозитного рынка. Поэтому представляется ошибочным решение Национального банка Республики Беларусь о включении в состав операций небанковских кредитно-финансовых организаций сделок по привлечению денежных средств юридических лиц в депозиты. Этим ликвидируются границы между вторым и третьим уровнями кредитной системы; очевидны негативные последствия для банковской ликвидности и стабильности финансового рынка.

Рассматривая в практическом плане вопрос о географических границах релевантности рынка, следует принять компромисс, в качестве которого используется концепция «зоны основных услуг», то есть географической области, охватывающей значительную часть потребителей банковских услуг (75 % и более), и ограничить рынок государственными рубежами. В противном случае расчет доминирующего положения станет нереальным, поэтому принято считать, что «для финансовых инструментов ... географический рынок является национальным». Рассмотрение же региональных границ не имеет смысла в условиях территориальной компактности Республики Беларусь и отсутствия законодательных преград миграции банковского капитала внутри страны.

В антимонопольном законодательстве к критериям географических границ релевантного рынка следует отнести:

— виды лицензии (для работы на внутреннем или внешнем рынках, в национальной или иностранной валюте);

- ограничение по работе банков-нерезидентов на национальном рынке и банков-резидентов на внешнем рынке;
- установление квоты участия иностранного капитала в национальной банковской системе;
- ограничения по движению капитала;
- право открытия филиалов.

Констатация географических границ рынка депозитов позволяет определить степень воздействия рыночной концентрации (а именно, – доли в совокупном объеме депозитов, обеспечивающей нескольким крупнейшим банкам доминирующие позиции на рынке) на эффективность рынка, при котором достигается техническая и аллокационная эффективность. Доминирование означает ситуацию, когда «лидер рынка намного превосходит по величине ближайшего конкурента либо имеет гораздо более низкие издержки или значительно большую рентабельность».

Определение данной позиции очень важно для суждения о монополистическом или немонаполистическом поведении банка на депозитном рынке, обнаружения его поведения со стороны органов денежно-кредитного регулирования, для решения прикладных задач правового преследования монополистов и упорядочения процедур банковских институциональных реорганизаций (слияний, присоединений, поглощений).

В современной теории и практике нет однозначности в определении способов, с помощью которых антимонопольные органы организуют мониторинг соотношения сил конкурентов, возможностей монополизации, а статистические учреждения фиксируют уровень диверсификации финансового рынка. В то же время, в большинстве стран признано корректным:

- релевантность рынка отслеживать по методу потока (фактического оборота продаж);
- в расчет принимать реальных конкурентов, а при решении вопроса о слиянии (присоединении, поглощении) и потенциальных конкурентов;
- доминирующее положение определять по доле фиксированного числа участников рынка;

– выбор алгоритма показателя конкуренции осуществлять с таким расчетом, чтобы:

- 1) элиминировались математические корреляционные издержки (например, отрицательно влияющий коэффициент дискретности);
- 2) относительно прост был механизм расчета.

Востребованность антимонопольного регулирования, впервые реализовавшегося в 1889 г. в Канаде и в 1890 г. в США (Закон Шермана), привела к отработке ряда показателей, используемых на финансовых рынках в качестве идентификации нежелательного уровня концентрации экономической деятельности. Наиболее практичными в использовании оказались оценки коэффициентом концентрации (CR_n), относительной долей рынка (ОДР), индексом рыночной концентрации Херфиндаля-Хиршмана (ННj), индексом Лернера.

Индекс ННj стал ведущим совокупным показателем определения концентрации на финансовых рынках стран, в том числе в Российской Федерации в сфере депозитно-кредитных операций.

Измерение осуществляется путем возведения в квадрат процентной доли рынка участника рынка и суммированием полученных результатов. У данного показателя в основном отсутствуют недостатки, присущие другим способам, поскольку механизм расчета (возведение во вторую степень) позволяет дистанцировать мелких (при доле < 1) и реальных (> 1) конкурентов и фиксировать число и круг участников рынка.

Данные выводы важны для введения новых инструментов отечественного пруденциального надзора и повышения эффективности банковской экономики.

РОЛЬ БАНКОВ В АКТИВИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Е.П. Семиренко
БГЭУ, Минск

Переход Республики Беларусь на рыночную модель развития экономики требует огромных финансовых ресурсов для массового