

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 336.71.078.3

РЫКОВА ЛЮДМИЛА МИХАЙЛОВНА

**БАНКОВСКИЙ НАДЗОР В СИСТЕМЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО  
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ**

08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Минск – 2004

Работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный руководитель — кандидат экономических наук, профессор  
Ткачук С.С.,  
кафедра денежного обращения, кредита  
и фондового рынка, БГЭУ

доктор экономических наук, профессор  
Богданкевич С.А.

кандидат экономических наук, доцент  
Чернявский Ф.И.,  
Председатель Ассоциации белорусских  
банков

Оппонирующая организация — Научно-исследовательский экономический институт Министерства экономики Республики Беларусь

Защита состоится 15 декабря 2004 г. в 14.15 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, г. Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корп.), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке УО «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 15 ноября 2004 г.

Ученый секретарь совета  
по защите диссертаций  
доктор экономических наук, профессор



П.Я. Панковская

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы диссертации.** Переход к рыночным принципам хозяйствования предполагает создание государством адекватной и адаптированной к ним системы банковского регулирования, по совокупности входящих в нее элементов позволяющей достичь целей денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитная политика реализуется системой банковского регулирования на макро- и микроуровнях и образует соответственно монетарную и пруденциальную формы регулирования. Монетарная форма связана с воздействием на каналы предложения денег, а пруденциальная (банковский надзор) призвана минимизировать банковские риски. В целом данные формы регулирования должны обеспечить стабильность финансового рынка и содействовать экономическому росту в стране.

Происходящие в Республике Беларусь инфляционные процессы и периодические латентные и явные локальные банковские кризисы, резкое падение коэффициента монетизации экономики, отсутствие эффективного механизма защиты банковских депозитов указывают на неполное достижение денежно-кредитным регулированием своих целей.

Проблемы монетарного регулирования издавна привлекают внимание научных исследователей. Рекомендациями по их решению стали экономические теории Дж. Кейнса, М. Фридмана и др. Данному вопросу посвящены работы многих современных ученых рыночно развитых и развивающихся стран. Научно-практическое осмысление порядка использования монетарной формы регулирования активно происходит в Республике Беларусь. Его результатом в последнее время стало ужесточение Национальным банком Республики Беларусь эмиссионной и процентной политики.

В то же время исследование теоретико-методологических основ и предпосылок пруденциального регулирования банковской деятельности не получило достаточного развития, что связано с недооценкой его значения в практике денежно-кредитного регулирования. Происходящие в рыночно развитых странах процессы либерализации и дерегулирования монетарных факторов, а также интенсификации международной конкуренции заставили переосмыслить роль банковского надзора. Это потребовало обоснования и создания теоретической основы банковского надзора. В результате появились труды А. де Жуана, М. Бруно, Р. Познера, Р. Портера, С. Пельцмана, Д. Стиглера, Р. Харрингтона, Д. Уэра, Д. Ван-Жуза, Р. Миллера, Г. Хоггарта и др.

Исследованию методологических аспектов банковского надзора в условиях развивающихся рынков посвящены работы К. Барлтропа, Д. МакНотон, С. Батыревой, А. Радыгина, А. Казимагомедова, А. Тавасиева, В. Шустова, А. Симоновского, В. Усоскина, М. Сухова, Н. Ерпылевой, О. Прокофьевой, И. Ларионовой, Э. Василичена и др.

Данные проблемы находятся в сфере научных интересов белорусских ученых В.И. Евдокимович, В.И. Тарасова, В.М. Осипова, Г.И. Кравцовой, К.В. Рудого, Р.И. Внучко, С.В. Сплошнова, Ю.Л. Грузицкого и др. Результаты отечественных исследований позволили установить основные параметры банковского

надзора; обобщить практический опыт отдельных стран в его осуществлении (Англии, Германии, Голландии, Китая, Литвы, Новой Зеландии, Польши, России, США, Франции, Чехии, Японии); определить роль надзорной инспекции, внешнего и внутреннего аудита, экономических нормативов, реструктуризации системы коммерческих банков в обеспечении эффективного национального банковского надзора; выделить его функции; проанализировать эволюцию подходов к определению стандартов адекватности банковского капитала и банковской ликвидности.

В конце 80-х — начале 90-х годов XX века исследования ученых вместе с технической помощью МВФ и Базельского комитета по банковскому надзору позволили создать в Республике Беларусь национальное законодательство по банковскому надзору и в дальнейшем совершенствовать его.

Вместе с тем дискуссионными остаются вопросы определения категории «банковский надзор», его целей, места в системе государственного денежно-кредитного регулирования, не идентифицирована система надзора, не аргументированы взаимозависимость и взаимообусловленность монетарного и пруденциального регулирования, не изучены необходимость и роль антимонопольного законодательства как инструмента национального банковского надзора, не проанализированы способы достижения оптимального уровня собственной и общественной эффективности банковской системы.

При возрастающем интересе к проблемам банковского надзора и имеющемуся зарубежному опыту в этой сфере в Республике Беларусь должная научная оценка тенденций развития отечественной системы банковского надзора отсутствует, мало изучены предпосылки периодически возникающих банковских банкротств, не определена общественная цена разрешения кризисов банковской неплатежеспособности.

Эти пробелы в научных изысканиях и острота затронутой проблемы определили выбор темы исследования. Конкретным направлением исследования стало изучение сущности и методологии банковского надзора как формы государственного денежно-кредитного регулирования, соответствия его статуса занимаемому месту в отечественной системе денежно-кредитного регулирования, определение и рассмотрение основных причин, обуславливающих недостаточную эффективность надзорной системы в современных условиях Республики Беларусь, анализ полноты инструментария белорусской модели банковского надзора.

Выводы, полученные в результате целенаправленного изучения проблемы, должны помочь сформировать действенную национальную систему банковского надзора, переосмыслить роль пруденциального регулирования и утвердить его как обязательную и важнейшую форму государственного управления, направленную на подъем экономики страны и решение важнейших вопросов рыночных преобразований.

Вышеназванные аспекты подчеркивают актуальность диссертационного исследования и отражают важность изучаемых проблем для Республики Беларусь.

**Связь работы с крупными научными программами, темами.** Диссертационная работа выполнена в рамках темы «Концептуальные основы денежно-

кредитного регулирования как средства достижения экономической стабилизации на макроуровне» № ГР 32-2000 Б 2000 г.

**Цель и задачи исследования.** Целью исследования является разработка методологических подходов к организации банковского надзора и основных направлений совершенствования его системы в Республике Беларусь.

Необходимость достижения поставленной цели предопределила решение следующих задач:

- исследовать мировые тенденции в процессе пруденциального регулирования государством банковской деятельности;
- установить предпосылки, этапы становления банковского надзора, определить роль и место в современной денежно-кредитной политике;
- предложить авторскую концепцию сущности и системы банковского надзора;
- определить иерархическую структуру целей банковского надзора, способствующую повышению результативности денежно-кредитной политики в целом;
- через связь с банковским риском выявить основные факторы, влияющие на состав системы банковского надзора и позволяющие сформировать ее в модель, способную достичь поставленных целей;
- проанализировать результаты воздействия данных факторов на политику банковского надзора и банковскую систему в Республике Беларусь;
- обосновать и предложить новые элементы системы отечественного банковского надзора, содействующие достижению целей денежно-кредитной политики страны.

**Объект и предмет исследования.** Объектом исследования является система банковского надзора в Республике Беларусь, рассматриваемая с точки зрения необходимости повышения его роли в денежно-кредитной политике государства.

Предмет исследования — взаимосвязанные и взаимообусловленные инструменты денежно-кредитного регулирования в области минимизации государством банковских рисков.

**Методология и методы исследования.** Методологической и теоретической основой диссертации явились труды белорусских и зарубежных ученых-экономистов в области банковского дела, денежно-кредитного регулирования и банковского менеджмента. Информационную базу исследования составили статистические источники, данные международных финансовых организаций, отчетность коммерческих банков Республики Беларусь, материалы национальных и зарубежных средств массовой информации, семинаров и конференций по проблемам банковской деятельности, денежно-кредитного регулирования и банковского надзора. В процессе исследования использовались системный подход и различные методы познания сущности изучаемых явлений: общенаучные, формально-логические, наблюдения, классификации, группировки, анализа объекта исследования и синтеза результатов.

**Научная новизна и значимость результатов** заключается в определении основных факторов, воздействующих на состав национальной системы банков-

ского надзора по совокупности элементов управления рисками, и разработке методологических подходов к организации пруденциального регулирования банковской деятельности в Республике Беларусь.

К наиболее значимым результатам диссертации, содержащим научную новизну, относятся следующие:

- развиты теоретические основы банковского надзора как института регулируемой рыночной экономики и его системы как совокупности пруденциальных элементов управления банковскими рисками, формирующейся под воздействием монетарных и конкурентных факторов. Это позволило уточнить понятийный аппарат (банковский надзор, система банковского надзора, цели банковского надзора), рассмотреть политику отечественного банковского надзора в контексте концепций пруденциального регулирования и установить ее соответствие теории общественных интересов;

- впервые исследован процесс развития банковского надзора и установлены два его этапа: этап жесткой сегментации банковского рынка и этап стимулирования универсализации, интернационализации и капитализации банковской деятельности. Их появление обусловлено произошедшими изменениями макроэкономических (под воздействием монетарных факторов) и микроэкономических (конкурентных) условий функционирования банковского рынка, что вызвало необходимость корректировки приоритетов политики банковского надзора. Каждый этап сформировал свою надзорную систему, с помощью которой государством осуществляется пруденциальное банковское регулирование. Системы различаются по характеру регламентации интенсивности банковской конкуренции и механизму воздействия на организацию банковского менеджмента;

- впервые определены иерархия целей банковского надзора и их смещение на различных этапах денежно-кредитной политики и рыночных преобразований. Достижение своей главной цели (безопасное и надежное функционирование банковской системы и защита интересов ее кредиторов и вкладчиков) банковский надзор обеспечивает, обозначая и выполняя операционные и промежуточные ориентиры. При этом разрешение противоречия в дилемме достижения собственной и/или общественной эффективности банковской системы как пруденциальных надзорных целей представляет собой проблему денежно-кредитного регулирования;

- развито представление о взаимообусловленности и взаимозависимости систем монетарного и пруденциального регулирования и установлена необходимость обеспечения их соответствия для достижения целей денежно-кредитной политики;

- обосновано решение дилеммы достижения собственной и общественной эффективности банковской системы (способности банковского надзора обеспечить выполнение своих главных целей) через механизм регулирования интенсивности конкуренции, оказывающей прямо пропорциональное воздействие на уровень банковского риска, предложения банковских услуг по наиболее выгодным для общества ценам и обратно пропорциональное — на доходность банковских операций;

- предложена классификация элементов современной системы банковского надзора, реализующей принципы конкурентного порядка (обеспечение конкурентоспособности банков, конкурентного равенства, добросовестной конкуренции) и устанавливающей стандарты банковского менеджмента без прямого административного вмешательства в ценовой механизм конкуренции;

- предложен и рассчитан в динамике по фактическому состоянию банковского рынка Республики Беларусь новый инструмент отечественной системы банковского надзора — показатель интенсивности конкуренции на банковском рынке. Его определение базируется на обосновании депозитной деятельности как исключительно банковской, порядка измерения объема банковского рынка, выбора оптимального показателя уровня концентрации рынка, механизма расчета степени интенсивности банковской конкуренции с использованием квадратичного индекса  $HH_i$  (индекса Херфиндала — Хиршманна);

- предложен и апробирован на практике показатель совокупного финансового результата (введен в состав финансовой отчетности банков по форме № 2813). В условиях современного плана счетов банковского бухгалтерского учета этот показатель позволяет демонстрировать реальное финансовое состояние каждого банка, достаточность его собственных средств для имущественных приобретений и иммобилизацию банком депозитных ресурсов для этих нужд. В целом показатель совокупного финансового результата дает оценку организации доходного и антизатратного менеджмента в каждом банке. В практической деятельности Национального банка он стал дополнительным требованием в пруденциальных стандартах, учитывающим особенности рынка Республики Беларусь.

#### **Практическая (экономическая, социальная) значимость результатов.**

Основные теоретические положения и выводы, сделанные в диссертационном исследовании, могут быть использованы в преподавании следующих дисциплин: «Деньги, кредит, банки», «Организация деятельности коммерческих банков», «Организация деятельности центрального банка», «Организация денежно-кредитного регулирования».

Рекомендации по совершенствованию системы банковского надзора в Беларуси, изложенные в диссертации, приняты Национальным банком Республики Беларусь в качестве мер по выполнению задач, поставленных Концепцией развития банковской системы Республики Беларусь на 2001—2010 годы, и совершенствованию банковского законодательства, касающегося системы банковского надзора. Результаты исследования, относящиеся к корректировке критериев оценки деятельности коммерческих банков, обеспечению прозрачности их финансового положения, совершенствованию алгоритмов пруденциальной отчетности, уточнению обязанностей и ответственности службы банковского надзора учтены в Концепции развития и совершенствования банковского надзора в Республике Беларусь и проекте Закона Республики Беларусь «О внесении изменений и дополнений в Банковский кодекс Республики Беларусь». Предложения автора по совершенствованию порядка создания и регистрации банков, участию иностранного капитала в прямых инвестициях в уставные фонды банков, механизму компенсации неликвидных активов, полномочиям небанковских кредитно-финансовых организаций, приближению элементов

надзорной системы к международным стандартам реализованы в нормативных документах Национального банка Республики Беларусь. Показатель совокупного финансового результата внедрен автором в банковскую практику нормативными документами Национального банка Республики Беларусь от 11 июля 1996 г. № 758 и от 7 октября 1996 г. № 12/443 и в настоящее время в редакции ежемесячной формы финансовой отчетности № 2813 «Сведения о совокупном финансовом результате и об источниках затрат на строительство, приобретение основных фондов» применяется в надзорных мероприятиях.

Предложения, содержащиеся в диссертации по антимонопольному регулированию, использованы при подготовке законопроекта о защите конкуренции на финансовом рынке, а также применены «Приорбанком» ОАО в качестве дополнений внутренней системы управленческой информации и мониторинга банков-корреспондентов.

Материалы научного исследования доложены автором на республиканских и международных научных конференциях, проходивших в БГЭУ, БГУ, Национальном банке Республике Беларусь.

### **Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

- научное обоснование сущности и природы банковского надзора как обязательного института современной рыночной экономики и пруденциальной формы государственного денежно-кредитного регулирования сферы микроэкономики, выражающейся в минимизации банковских рисков и направленной на обеспечение безопасного и надежного функционирования банков, соблюдение интересов их кредиторов. Это позволяет установить иерархию целей банковского надзора, последовательное (в порядке перехода от низшего к высшему) достижение которых содействует выполнению параметров денежно-кредитной политики в целом;

- обоснование и количественное выражение функциональной зависимости банковского риска от конкуренции в депозитной сфере, обуславливающей необходимость государственного регулирования ее интенсивности и введения положений антимонопольного регулирования на финансовом рынке как инструмента банковского надзора;

- разработка направлений политики банковского надзора, которая базируется на прогрессивной теории общественного выбора, ориентированной на сбалансированность альтернативы промежуточных целей банковского надзора (достижения собственной и общественной эффективности банковской системы), взвешенное поощрение конкуренции и получение прибыли на уровне выше рынка совершенной конкуренции и ниже рынка чистой монополии. Данное положение закладывает основу для оптимизации политики отечественного банковского надзора и создания исходных благоприятных условий функционирования банковского сектора и экономики в целом;

- научная систематизация совокупности пруденциальных элементов управления банковскими рисками со стороны государства, организующей доходный и антизатратный менеджмент банков и формирующейся под воздействием внешних и внутренних факторов: монетарной политики и интенсивности конкуренции. Такой подход обеспечивает организацию отечественного пруден-

денциального регулирования в соответствии с международными стандартами банковского менеджмента без прямого вмешательства в ценовой механизм конкуренции;

- методика надзора за интенсивностью конкуренции на банковском рынке, заключающаяся в определении депозитной деятельности как исключительно банковской, порядка измерения объема банковского рынка, оптимального показателя уровня концентрации рынка, механизма надзора за интенсивностью банковской конкуренции с использованием квадратичного индекса Херфиндаля-Хиршманна;

- авторский подход к оценке организации каждым банком доходного и антитратного менеджмента с помощью показателя совокупного финансового результата, определяемого путем сравнения источников собственных инвестиций банка с затратами на имущественные приобретения и демонстрирующего его способность управлять риском. Данный показатель дополняет банковскую финансовую отчетность пруденциальным стандартом, учитывающим особенности рынка Республики Беларусь.

**Личный вклад соискателя.** Все результаты, выносимые на защиту, получены соискателем самостоятельно. Разработанные рекомендации по совершенствованию системы банковского надзора принадлежат лично автору.

Диссертация является законченным научным трудом, выполненным с учетом практического опыта автора в этой области.

**Апробация результатов диссертации.** Основные результаты исследований апробированы на международных научно-практических конференциях «Оценка современного состояния и перспектив развития пруденциального регулирования банковской экономики Республики Беларусь» (Минск, 2002); «Социально-экономические проблемы формирования и механизм функционирования рыночной экономики в Республике Беларусь» (Пинск, 2002); «Антикризисное управление и модернизация экономики Республики Беларусь» (Минск, 2002); «Оплата труда по конечным результатам и предельные измерения как инструменты повышения эффективности предприятия (Бобруйск, 2003); «Актуальные аспекты денежно-кредитной политики» (Пинск, 2003); факультетской конференции БГЭУ по итогам научно-исследовательской деятельности за 2003 г. (Минск, 2004).

**Опубликованность результатов.** По теме диссертации опубликовано 16 научных работ, в том числе 1 монография, 8 статей (2 в соавторстве) в научно-практических изданиях, 4 — в сборниках научных трудов, 3 — в тезисах докладов конференций. Общий объем опубликованных материалов составляет 146 страниц.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Полный объем диссертации составляет 166 страниц, в том числе 16 иллюстраций, 16 таблиц, 14 приложений на 38 страницах. Список использованных источников включает 163 наименования.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе «**Сущность банковского надзора и методологические аспекты его организации**» раскрыты понятие, природа, цели и механизм банковского надзора как одной из форм денежно-кредитного регулирования, показана его эволюционирующая роль в денежно-кредитной политике и рыночных отношениях, установлены ключевые факторы, определяющие состав элементов государственной системы управления риском.

Содержание первого раздела данной главы раскрывает предпосылки возникновения банковского надзора, связывая их с обострением риска банковской деятельности в рыночной среде и датируя периодом преодоления всемирного экономического кризиса 1929—1933 годов. Анализ исторических источников показал, что необходимость защиты интересов банковских кредиторов от возможных потерь вложенных в депозиты средств стала причиной введения государством пруденциальной формы регулирования банковской деятельности, определившейся как банковский надзор. Таким образом совокупностью элементов управления рисками со стороны государства была дополнена общая система денежно-кредитного регулирования. В русле нового экономического курса, теоретической основой которого стало учение Дж. М. Кейнса, данная система предназначена для решения макро- и микроэкономических проблем денежно-кредитной сферы и образует соответственно монетарную и пруденциальную формы ее регулирования. В работе рассматривается общая депозитная природа этих форм регулирования, что обуславливает их единую сферу действия (банковскую деятельность) и целенаправленность. При этом в рамках общей системы денежно-кредитного регулирования монетарное регулирование воздействует на спрос и предложение денег, пруденциальное — на банковский риск.

Пофакторным анализом установлено, что дальнейшее развитие банковского надзора происходило по пути совершенствования его механизма управления банковским риском и было сопряжено с изменением, во-первых, макроэкономических условий, складывающихся под воздействием монетарной политики, и, во-вторых, интенсивности банковской конкуренции, а следовательно, уровня цен на банковские услуги. В 70-е годы XX века данные факторы снизили объем предложений банковских услуг по выгодным для общества ценам и обусловили возникновение нового (второго) этапа развития банковского надзора. Был осуществлен переход от жесткой сегментации банковского рынка к стимулированию универсализации и интернационализации банковской деятельности с пруденциальными мерами по укреплению компонентов собственного капитала, способных поглощать риски. В этой связи автором выделены два исторических этапа развития института банковского надзора.

Результаты исследования позволили автору переосмыслить общее представление о сущности банковского надзора и во втором разделе первой главы предложить рассматривать его как форму государственного регулирования деятельности банков и небанковских финансовых посредников в области пруденциального ведения банковского дела. Дана характеристика банковского надзора:

1) по роли — как обязательный институт современной рыночной экономики, основанной на конкурентных отношениях;

2) морфологии (происхождению) — как объективно обусловленный рисками, закономерно эволюционирующий регулятивный процесс, завершающий этап централизации государством денежно-кредитной политики;

3) существу — императивное и законодательно закрепленное вмешательство государства в рисковую деятельность коммерческих банков;

4) области регулирования — самостоятельная форма денежно-кредитного регулирования, распространяющаяся на сферу микроэкономики;

5) направлению — способ защиты государством собственности банковских кредиторов и вкладчиков.

Банковский надзор вместе с монетарным регулированием является средством для достижения конечной цели денежно-кредитной политики. Для этого пруденциальная и монетарная формы регулирования выстраивают иерархии своих целей. В работе обосновывается вывод, что лишь при условии обоюдного достижения ими своих целей и обеспечения конформности систем возможно формирование намеченных параметров денежно-кредитной политики страны. С точки зрения автора градиация пруденциальных и монетарных целей представляет определенную ступень денежно-кредитной политики, с помощью которой возможна постановка и достижение ориентиров более высокого порядка: операционных, промежуточных и главных (рис. 1).



Рис. 1. Схема иерархии целей банковского надзора

Достижение главной цели банковского надзора (безопасное и надежное функционирование банковской системы и защита интересов ее кредиторов) сопряжено с решением проблемы обеспечения компромисса между промежуточными (по сути противоположными) целями — собственной и общественной эффек-

тивностью банковской системы. Под собственной эффективностью понимается результат деятельности банковской системы, по уровню доходов позволяющий компенсировать потери по неликвидным активам и максимизировать прибыль. Общественная эффективность — это результат деятельности банков, содействующий улучшению экономики страны в целом и формирующий цены, наиболее выгодные для общества. В работе обосновывается решение дилеммы собственной и общественной эффективности посредством формирования приемлемой цены банковских услуг как для общества, так и для банков на основе доходного и антизатратного механизма, стимулируемого банковской конкуренцией.

Создание такого механизма осуществлялось посредством двух систем банковского надзора, различающихся характером реагирования на действие рыночных сил. Первая — это система, сдерживающая посредством правил и нормативов действие рыночных сил и ограничивающая конкуренцию. Вторая (современная) система устанавливает стандарты менеджмента без прямого административного вмешательства в ценовой механизм и стимулирует конкуренцию. В работе показан инструментарий каждой из систем, рассмотрены причины реформирования первой из них и предложена авторская классификация элементов второй. Современная система реализует принципы конкурентного порядка: обеспечение конкурентоспособности банков, конкурентного равенства и добросовестной конкуренции.

Определение банковского надзора как одного из факторов развития экономики страны исследовано в третьем разделе первой главы, где рассмотрены место и роль банковского надзора в общей системе денежно-кредитного регулирования (рис. 2).

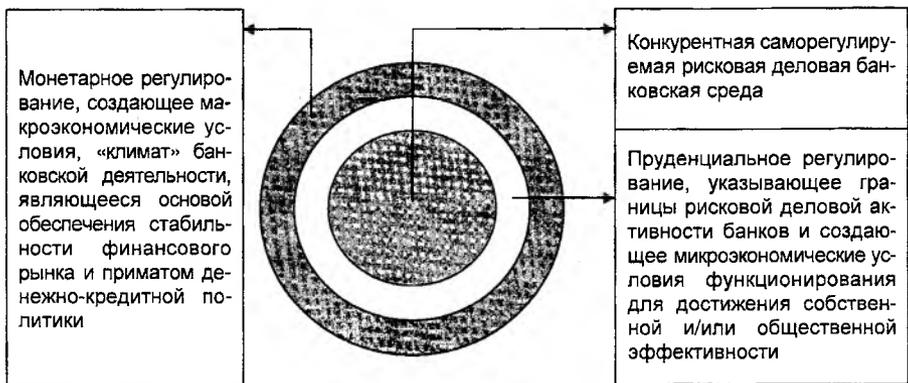


Рис. 2. Принципиальная схема банковской деятельности

В процессе исследования автором сформулированы и количественно выражены взаимосвязь и взаимообусловленность ключевых аспектов управления банковскими рисками со стороны государства:

- прямо пропорциональная зависимость степени риска от интенсивности конкуренции, регулирование которой позволяет достичь собственной или общественной эффективности или обеспечить компромисс между ними;

- обусловленность степени интенсивности конкуренции на банковском рынке от воздействия на него монетарной и пруденциальной форм государственного денежно-кредитного регулирования;

- взаимозависимость и взаимообусловленность состава систем монетарно- и пруденциального регулирования через взаимосвязь с внешними рисками (создаваемых макроэкономической средой) и конкуренцией (влекущей внутренние риски);

- и в итоге, преимущественная зависимость элементов системы банковского надзора от рисков, создающихся монетарными факторами (через тип реализуемой монетарной политики и жесткость ее инструментов), и интенсивности конкуренции (рис. 3).

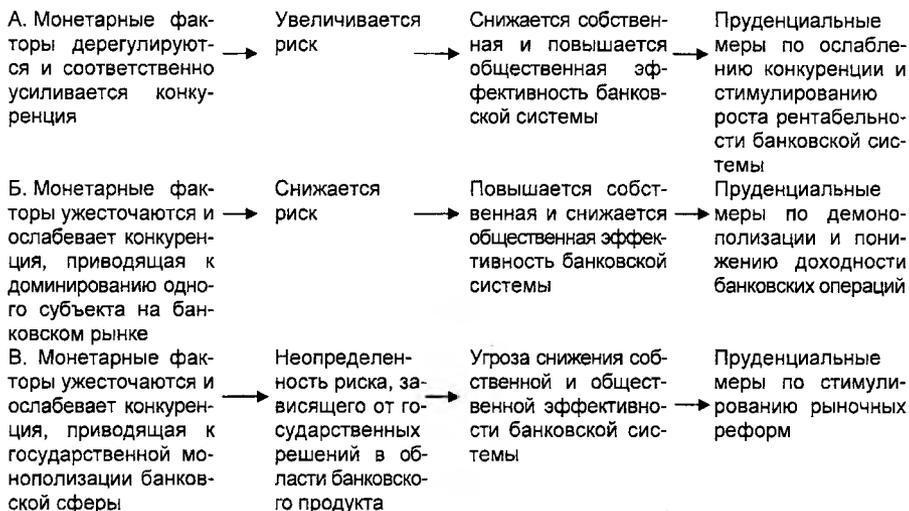


Рис. 3. Зависимость системы банковского надзора от степени риска, создающегося монетарными и конкурентными факторами

Современный выбор рыночно ориентированными государствами пути монетарного дерегулирования (в условиях сохранения рестрикционной политики) и стимулирования конкуренции (при обеспечении компромисса между собственной и общественной эффективностью банковской системы) повысил значимость банковского надзора как фактора экономического развития страны и выдвинул на передний план проблемы микроэкономики.

Во второй главе «Анализ политики банковского надзора в Республике Беларусь» исследованы монетарные и конкурентные факторы, воздействующие на условия развития банковской системы, и степень их учета при формировании состава системы банковского надзора. В ходе проведенного анализа показана роль эмиссионных инфляционных источников прилива капитала в предотвращении системного кризиса банковской системы в Республике Беларусь. При этом экспансионистская монетарная политика ослабила пруденци-

альные принципы ведения банковского бизнеса, что создало угрозу разрастания кризисных явлений в денежно-кредитной сфере. В работе рассмотрены монетарные причины экстенсивного пути развития отечественного банковского сектора. В условиях жесткого государственного вмешательства в направления и стоимость денежно-кредитных потоков и роста рыночных рисков в инфляционной макроэкономической среде фиксируется неполная реализация банковским надзором своих функций и соответствующих надзорных инструментов (по компонентам собственного капитала банков, концентрации риска и т.д.).

Аналитическая часть работы востребовала изучение и обоснование методологических параметров нового для отечественного финансового рынка инструмента измерения интенсивности банковской конкуренции, имеющего прикладное значение для практической надзорной деятельности. Методика базируется на обосновании депозитной деятельности как исключительно банковской, порядка расчета объема банковского рынка, оптимального показателя уровня его концентрации, механизма надзора за интенсивностью банковской конкуренции с использованием квадратичного индекса Херфиндаля-Хиршманна (индекса  $HH_i$ ). Авторская методика позволила исследовать активность конкурентной среды за период 1995—2003 годов. Отсутствие антимонопольного регулирования финансового рынка привело к росту величины совокупного показателя рыночной концентрации в два раза, что характеризует банковскую систему Республики Беларусь как рынок высокой концентрации, достигнутый уже к 1 января 1997 года (рис. 4).

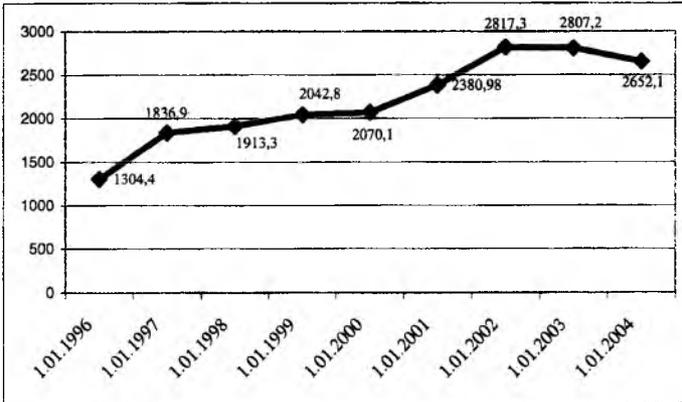


Рис. 4. Динамика величины  $HH_i$  в целом по системе коммерческих банков Республики Беларусь

Расчеты показали, что за период с 1996 по 2004 год:

- 1) сформировалась квазиолигополистическая структура банков;
- 2) образовалась модель с определенными элементами конкуренции, где выделяются три группы:

а) олигархическая — учреждения АСБ «Беларусбанк», уровень  $HH_j$  у которых в анализируемом периоде возрос в 4,7 раза;

б) реальных конкурентов, которые в незначительной степени все же способны влиять на условия депозитного рынка. В их число в начале исследуемого периода входил каждый четвертый банк, а в конце — каждый третий при сокращении общего числа участников банковского рынка;

в) преобладающего числа мелких банков, у которых показатель  $HH_j$  незначительный, они не оказывают воздействие по ценовому и неценовому факторам, поэтому не являются реальными конкурентами и не имеют возможности потенциального превосходства;

3) поддерживается доминирующее положение АСБ «Беларусбанк», контролирующего половину депозитного рынка, имеющего постоянную превалирующую величину индекса  $HH_j$  с отрывом от ближайшего конкурента по данному критерию на 2174 пункта.

В целом — это характеристика государственной монополистической практики.

Авторский подход к оценке монетарных и конкурентных факторов реализован при установлении тенденции в денежно-кредитной сфере, где выделены важнейшие этапы (рис. 5).

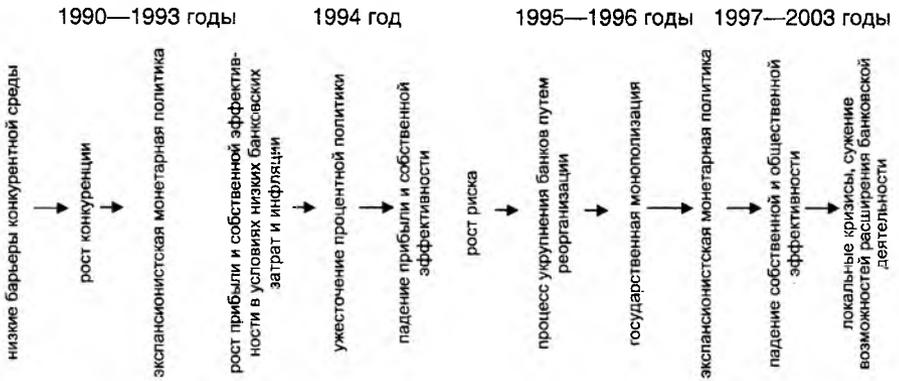


Рис. 5. Тенденции конкурентного и монетарного порядка в банковской системе Республики Беларусь

Анализ монетарных и конкурентных факторов, воздействующих на состав отечественной системы банковского надзора по совокупности элементов управления рисками, дал возможность определить адекватность надзорной политики одной из трех основных концепций выдвинутых мировым опытом пруденциального регулирования: теории общественных интересов, теории «срастания» и современной прогрессивной теории общественного выбора. В результате сравнительного анализа сущности теорий автором аргументировано предпочтение мировым банковским сообществом концепции общественного выбора, создающей исходные благоприятные условия функционирования банков и обеспечивающей достиже-

ние компромисса между собственной и общественной эффективностью национальной банковской системы. Данная теория реализуется системой банковского надзора, устанавливающей стандарты банковского менеджмента без прямого вмешательства в ценовой механизм конкуренции. Исследованием констатируется, что уже в 1993 году в Республике Беларусь правовое поле по главным направлениям соответствовало теории общественного выбора и реально отвечало действию монетарных и конкурентных факторов. Однако в дальнейшем под воздействием государственных решений 1994, 1995, 1997 и 2001 годов в области процентного и институционального регулирования политика банковского надзора стала тождественной теории общественных интересов. Состав системы банковского надзора перестал учитывать действие монетарных и конкурентных факторов.

В данной части исследования даны обзор применяемого инструментария отечественным банковским надзором, характеристика его функциональных особенностей, изначально обуславливающих определенную результативность.

В третьей главе **«Пути оптимизации системы банковского надзора в Республике Беларусь»** рассмотрены конкретные направления, которые, по мнению автора, будут способствовать совершенствованию отечественной системы пруденциального регулирования. Содержание главы базируется на выводах автора о целесообразности перехода политики отечественного банковского надзора на концепцию, определенную теорией общественного выбора, с началом монетарного дерегулирования и обособлением службы банковского надзора в отдельном независимом государственном органе.

Предложения автора касаются формирования совокупности элементов надзорной системы с учетом макроэкономических (определенных монетарной политикой) и микроэкономических (по интенсивности конкуренции) факторов. Данные предложения вытекают из авторской концепции современной системы банковского надзора и разработанной автором методики надзора за интенсивностью конкуренции на банковском рынке, изложенных в предыдущих главах. Главные пути оптимизации надзорной системы, по мнению автора, заключаются во введении антимонопольных мер на финансовом рынке и инструментов стимулирования пруденциальным надзором доходного и антизатратного менеджмента в банках посредством обеспечения принципов конкурентного порядка. В этой связи автором разработаны:

- а) положения антимонопольного порядка, устанавливающие надзор за степенью присутствия банка на соответствующем сегменте рынка;
- б) меры по обеспечению конкурентного равенства и добросовестной конкуренции в отечественной банковской системе;
- в) показатель совокупного финансового результата, являющийся индикатором доходного и антизатратного менеджмента в каждом банке.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исследование позволяет сделать выводы, отражающие основные положения диссертации, и установить резервы повышения действенности отечественного банковского надзора.

1. Банковский надзор представляет собой форму государственного регулирования деятельности банков и небанковских финансовых посредников в области пруденциального ведения банковского дела.

Банковский надзор и монетарная политика имеют единую депозитную природу, что обуславливает их общность. В совокупности они образуют рамочные условия функционирования конкурентной банковской среды и систему денежно-кредитного регулирования, направленную на достижение конечных целей денежно-кредитной политики государства: содействие росту материального производства, занятости населения, стабильности покупательной способности национальной денежной единицы и равновесию платежного баланса. Для обеспечения этих параметров на банковский надзор возложена ответственность за безопасное и надежное функционирование банковской системы и защиту на этой основе интересов ее кредиторов и вкладчиков. Достижение этой главной цели банковский надзор обеспечивает, обозначая и выполняя операционные и промежуточные ориентиры (в виде собственной и общественной эффективности банковской системы) и формируя совокупность элементов управления банковскими рисками (систему банковского надзора).

Одновременное сохранение собственной и общественной эффективности банковской системы представляет собой дилемму, поскольку эти ориентиры противоположны друг другу. Поиск ее решения является проблемой системы банковского надзора. Состав системы банковского надзора находится под влиянием монетарных (макрэкономических) и конкурентных (микроэкономических) условий функционирования банковской системы. Монетарные факторы включают в себя тип политики и степень жесткости управления государством денежно-кредитными потоками. Конкурентные факторы формируются под влиянием монетарных и пруденциальных инструментов, определяют риск банковской деятельности и, следовательно, необходимость регулирования интенсивности конкуренции [1, 2, 4, 6, 9, 10, 15, 16].

2. С момента зарождения в 30-е годы XX века института банковского надзора достижение им своих целей с помощью регулирования интенсивности конкуренции обеспечивалось двумя типами системы. Первая до 70-х годов прошлого столетия посредством правил и нормативов сдерживала действие рыночных сил и ограждала банки от разрушительных последствий неограниченной конкуренции. Вторая, современная система надзора устанавливала стандарты банковского менеджмента без прямого вмешательства в ценовой механизм конкуренции. Она формировала доходный и антизатратный менеджмент банков путем обеспечения их функционирования на принципах конкурентного порядка:

- конкурентоспособности;
- конкурентного равенства;
- добросовестной конкуренции [1, 3, 5, 8, 9, 14, 15].

3. Анализ воздействия на политику банковского надзора и банковскую систему Республики Беларусь монетарных и конкурентных факторов показал тенденции перехода практики пруденциального регулирования банковской деятельности к политике, тождественной теории общественных интересов, что отрази-

лось на функциях и методах отечественного банковского надзора. Сейчас система банковского регулирования позволяет устанавливать преференции по выполнению стандартов банковского менеджмента, практикует селективные методы, административно вмешивается в ценовой механизм. Это ослабевает управление банковскими рисками, обуславливает низкий уровень собственной и искусственное сдерживание падения общественной эффективности банковской системы. Созданные государственной системой денежно-кредитного регулирования условия не в полной мере способствуют самодостаточности и стабильности банковского сектора экономики, провоцируют возникновение локальных кризисов, что указывает на необходимость повышения функциональной реализованности банковского надзора и целесообразность обособления службы банковского надзора в независимом государственном ведомстве [7, 12, 14].

4. Главным направлением выхода из создавшейся ситуации автор считает формирование конкурентной банковской среды с постепенной либерализацией монетарного регулирования и стимулированием организации банковского менеджмента на основе низкой затратности и достаточной доходности банковских операций. Данные рекомендации приняты Национальным банком Республики Беларусь, Национальным центром законопроектной деятельности при Президенте Республики Беларусь, в качестве управленческой информации внедрены рядом коммерческих банков [12, 13, 16].

5. Регулирование интенсивности конкуренции является областью государственных интересов в большинстве стран мира. Для создания оптимальной конкурентной среды государственные органы, ответственные за денежно-кредитную политику, используют комплекс мер, главный смысл которых заключается во вмешательстве в процесс создания банков и предотвращении монополизации рынка банками и их владельцами, поощрении создания олигополистической структуры банковской системы. В этой связи предложенный автором инструмент надзора за интенсивностью конкурентной среды представляет собой новый элемент отечественной системы банковского надзора. В его обособление положено определение рынка исключительно банковских услуг как депозитного, установление порядка измерения его объема, предложение способа регулирования концентрации банковской деятельности с использованием индекса  $HH_j$ , введение надзорной оценки диверсификации структуры владения банком, формулирования положений антимонопольного регулирования банковского сектора [11, 12, 13].

6. В работе аргументирован авторский подход к стимулированию организации в банках доходного и антизатратного менеджмента средствами отечественного банковского надзора. В его основу положена реализация принципов конкурентного порядка:

- отказ банковского надзора от установления индивидуальных пруденциальных нормативов, исключение из практики надзора выдачи разрешений на создание не в полном объеме резервов на потери по активам, подверженным риску, привлечение к процедуре отчисления средств в гарантийный фонд защиты интересов физических лиц АСБ «Беларусбанк» и АКБ «Белагропромбанк» и пресечение других преференций, нарушающих конкурентное равенство в банковской среде;

- прекращение внесения эмиссионных средств в уставные фонды и выход Национального банка Республики Беларусь из состава акционеров коммерческих банков;

- повышение транспарентности деятельности банков и активное использование в качестве индикатора наличия или отсутствия доходного и антитратного менеджмента показателя совокупного финансового результата, который предложен и внедрен автором в состав финансовой отчетности банков (форма № 2813). В условиях особенностей бухгалтерского банковского учета показатель совокупного финансового результата демонстрирует реальное наличие прибыли, иммобилизацию депозитных средств и сигнализирует о неправомерных решениях в области инвестиций на собственные нужды банков. В современной ситуации низкорентабельной банковской системы, сложившейся под влиянием системы денежно-кредитного регулирования, значение показателя уместно повысить и привести в соответствие со статусом пруденциального норматива [12, 13].

## СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

### *Монографии*

1. Рыкова Л.М. Банковский надзор в системе государственного денежно-кредитного регулирования. — Витебск: ВГМУ, 2003. — 87 с.

### *Статьи*

2. Внучко Р.И., Рыкова Л.М. Конформность монетарного и пруденциального регулирования // Банк. вестн. — 2002. — № 10 (195). — С. 38—42.

3. Внучко Р.И., Рыкова Л.М. Эволюция философии пруденциального регулирования // Банк. вестн. — 2001. — № 32 (181). — С. 42—47.

4. Рыкова Л.М. Банковская ликвидность — индикатор денежно-кредитной политики // Банк. вестн. — 2000. — № 7. — С. 20—24.

5. Рыкова Л.М. Банковский надзор — обязательная категория рыночной экономики // Банк. вестн. — 2001. — № 7. — С. 30—32.

6. Рыкова Л.М. Банковский пруденциальный надзор в системе государственных мер денежно-кредитного регулирования // Экономический потенциал Республики Беларусь: состояние и развитие: Сб. тр. магистров и преподавателей ВШУБ / БГЭУ. — Минск, 2001. — С. 56—58.

7. Рыкова Л.М. Белорусский банковский надзор: итоги и перспективы // Банк. вестн. — 2000. — № 4. — С. 10—11.

8. Рыкова Л.М. Денежное предпринимательство и государственная регламентация // Банковский вестник. — 2002. — № 4. — С. 42—43.

9. Рыкова Л.М. Исторические предпосылки банковского надзора // Финансово-банковский механизм функционирования экономики Республики Беларусь: Сб. тр. магистров, соискателей, аспирантов и преподавателей ВШУБ / БГЭУ. — Минск, 2002. — С. 76—78.

10. Рыкова Л.М. Регулирование денежно-кредитной сферы // Вестн. БГЭУ. — 2002. — № 5. — С. 22—24.

11. Рыкова Л.М. Регулирование интенсивности конкуренции в банковской экономике // Научный сборник Пинского филиала БГЭУ. — 2003. — С. 398—406.

12. Рыкова Л.М. Резервы роста эффективности банковского надзора // Финансово-банковский механизм функционирования экономики Республики Беларусь: Сб. тр. магистров, соискателей, аспирантов и преподавателей ВШУБ / БГЭУ. — Минск, 2002. — С. 75—76.

13. Рыкова Л.М. Резервы эффективности банковского надзора в Беларуси // Банк. вестн. — 2003. — № 13. — С. 45—47.

#### *Материалы конференций*

14. Рыкова Л.М. Место банковского надзора в антикризисном управлении // Антикризисное управление и модернизация экономики Республики Беларусь: Материалы 1-й Междунар. науч.-практ. конф. Минск, 4—5 июня 2002 г. / БГУ. — Минск, 2002. — С. 276—278.

15. Рыкова Л.М. Банковская система Республики Беларусь как отрасль народного хозяйства // Оплата труда по конечным результатам и предельные измерения как инструмент повышения эффективности деятельности предприятия: Материалы науч.-практ. конф. Бобруйск, 17—18 апр. 2003 г. / БГЭУ. — Минск, 2003. — С. 434—439.

16. Рыкова Л.М. Ключевые факторы, влияющие на выбор инструментов пруденциального банковского регулирования в экономике стран переходного периода // Актуальные аспекты денежно-кредитной политики: Материалы Междунар. науч.-практ. конф. Пинск, 10—11 дек. 2003 г. / БГЭУ. — Минск, 2004. — С. 181—184.



## РЭЗІЮМЭ

Рыкава Людміла Міхайлаўна

### Банкаўскі нагляд у сістэме дзяржаўнага грашова-крэдытнага рэгулявання

**Ключавыя словы:** грашова-крэдытная палітыка, манетарнае і прудэнцыяльнае рэгуляванне, мэта банкаўскага нагляду, сістэма банкаўскага нагляду, банкаўская рызыка, грамадская і прыватная эфектыўнасць банкаўскай сістэмы, канкурэнцыя, прынцыпы канкурэнтнага парадку, антыманапольны нагляд.

**Аб'ект даследавання:** наглядная дзейнасць Нацыянальнага банка Рэспублікі Беларусь, разглядаемая з пункту гледжання неабходнасці яе ролі ў грашова-крэдытнай палітыцы дзяржавы.

**Прадмет даследавання:** узаемазвязаныя і ўзаемаабумоўленыя інструменты грашова-крэдытнага рэгулявання дзяржавай у галіне мінімізацыі банкаўскай рызыкі.

**Мэта работы:** распрацоўка метадалагічных падыходаў да арганізацыі банкаўскага нагляду і асноўных накірункаў удасканалвання яго сістэмы ў Рэспубліцы Беларусь.

**Метады праведзенага даследавання:** агульнанавуковыя, аналітычныя, фармальна-лагічныя назіранні, класіфікацыі, груповыя аналізы аб'екта даследавання і сінтэзу атрыманых вынікаў.

#### Навуковая навізна і значнасць вынікаў:

- вызначаны галоўныя фактары, якія фарміруюць нацыянальную сістэму банкаўскага нагляду на аснове элементаў кіравання рызыкамі і новыя для Беларусі інструменты дасягнення яго мэтаў;

- пабудавана іерархія мэтаў банкаўскага нагляду і іх змяшчэнне на розных этапах рыначных пераўтварэнняў;

- адлюстраваны месца і роля прудэнцыяльнага рэгулявання ў сістэме грашова-крэдытнага рэгулявання;

- канцэптuallyна асэнсавана сістэма банкаўскага нагляду і змадэляван працэс яе карэкціроўкі;

- распрацавана і апрабавана методыка рэгулявання банкаўскім наглядам інтэнсіўнасці канкурэнцыі ў банкаўскай сістэме;

- прапанаваны і ўкаранены ў практыку паказчык сукупнага фінансавага выніку;

- упершыню даследавана ўздзеянне манетарнага рэгулявання і сфарміраванага канкурэнтнага асяроддзя на выніковасць айчыннага банкаўскага нагляду, устаноўлены сістэмныя прычыны недасягнення ім сваіх мэтаў;

- прапанавана новая трактоўка паняцця «банкаўскі нагляд».

**Ступень выкарыстання:** вынікі даследавання прыняты да ўкаранення Нацыянальным банкам Рэспублікі Беларусь, выкарыстаны ў заканатворчай і практычнай банкаўскай дзейнасці.

**Галіна ўжывання:** банкаўская сістэма Рэспублікі Беларусь, ВНУ Рэспублікі Беларусь.

## РЕЗЮМЕ

Рыкова Людмила Михайловна

**Банковский надзор в системе государственного денежно-кредитного регулирования**

**Ключевые слова:** денежно-кредитная политика, монетарное и пруденциальное регулирование, цели банковского надзора, система банковского надзора, банковский риск, общественная и собственная эффективность банковской системы, конкуренция, принципы конкурентного порядка, антимонопольный надзор.

**Объект исследования:** система банковского надзора в Республике Беларусь, рассматриваемая с точки зрения необходимости повышения его роли в денежно-кредитной политике государства.

**Предмет исследования:** взаимосвязанные и взаимообусловленные инструменты денежно-кредитного регулирования в области минимизации государством банковских рисков.

**Цель работы:** разработка методологических подходов к организации банковского надзора и основных направлений совершенствования его системы в Республике Беларусь.

**Методы исследования:** общенаучные, аналитические, формально-логические, наблюдения, классификации, группировки, анализа объекта исследования и синтеза результатов.

**Научная новизна и значимость результатов:**

- определены главные факторы, формирующие национальную систему банковского надзора на основе элементов управления рисками, и новые для Беларуси инструменты достижения его целей;
- выстроена иерархия целей банковского надзора и показано их смещение на различных этапах денежно-кредитной политики рыночных преобразований;
- отражены место и роль пруденциального регулирования в системе денежно-кредитного регулирования;
- концептуально осмыслена система банковского надзора и смоделирован процесс ее корректировки;
- разработана и апробирована методика регулирования банковским надзором интенсивности конкуренции в банковской системе;
- предложен и внедрен в практику показатель совокупного финансового результата;
- впервые исследовано воздействие монетарного регулирования и сформированной конкурентной среды на результативность отечественного банковского надзора;
- установлены системные причины недостижения им своих целей;
- предложена новая трактовка понятия «банковский надзор».

**Степень использования:** результаты исследования приняты к внедрению Национальным банком Республики Беларусь, использованы в законотворческой и практической банковской деятельности.

**Область применения:** банковская система Республики Беларусь, вузы Республики Беларусь.

## SUMMARY

Rykova Ludmila Mihaylovna

**Banking Supervision in the System of the State Monetary Regulation**

**Key words:** monetary policy, monetary and prudential regulation, goals of banking supervision, system of banking supervision, bank risk, banking system's public and own efficiency, principles of competition order, antimonopoly supervision.

**The object of the research:** the system of banking supervision in the Republic of Belarus considered from the viewpoint of the necessity of increasing its role in the government monetary policy.

**The subject of the research:** interrelated and correlated instruments of monetary regulation in the field of minimization of bank risks by the government.

**The goal of the research:** developing methodological approaches to the organization of banking supervision and the main guidelines of improving its system in the Republic of Belarus.

**Methods of the conducted research:** general scientific, analytical, formal logical, observation, classification, grouping, analysis of the research object and synthesis of the findings.

**The most significant findings which contain the scientific newness:**

- the main factors which form the national system of banking supervision based on the risk management elements, as well as the new instruments for accomplishing its goals in Belarus have been identified;
- the hierarchy of goals of banking supervision has been built, and their shift at various stages of market reforms has been revealed;
- the place and role of prudential regulation in the system of monetary regulation have been identified;
- the system of banking supervision has been conceptually interpreted, with the process of its adjustment designed;
- the techniques of regulating the intensity of competition in the banking system by the banking supervision have been developed and approved;
- an aggregate financial result index has been put into practice;
- the impact of monetary regulation and competitive environment on the efficiency of the national banking supervision has been identified for the first time in research papers;
- systemic reasons for non-accomplishment by the banking supervision of its goals have been identified;
- a new meaning of the concept «banking supervision» has been suggested.

**Degree of implementation:** the research findings have been accepted for implementation by the National Bank of the Republic of Belarus and used in law-making practice and practical banking activities.

**Field of application:** banking system of the Republic of Belarus and institutions of higher education of the Republic of Belarus.

Редактор *Т.В. Бурая*  
Технический редактор *О.В. Амбарцумова*  
Компьютерный дизайн *Т.В. Бесчетнова*

Подписано в печать 12.11.2004. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Уч.-изд. л. 1,3. Тираж 100 экз. Заказ 393

УО «Белорусский государственный экономический университет».  
Лицензия издательская № 02330/0056968 от 30.04.2004.  
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в УО «Белорусский государственный экономический университет».  
Лицензия полиграфическая № 02330/0148750 от 30.04.2004.  
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.