

УДК: 336.71

М. В. Леонов, кандидат экономических наук, доцент
Ижевский государственный технический университет имени М. Т. Калашникова

ПЕРСПЕКТИВЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ВКЛАДОВ НАСЕЛЕНИЯ

Смена технологических укладов в экономике находит непосредственное отражение в деятельности банков. В условиях трансформации социально-экономических отношений принципиально изменяются институциональный ландшафт финансовой системы и роль коммерческих банков как финансовых посредников. На основе доминирующих теоретических концепций в статье обосновывается необходимость совершенствования регулирования банковской деятельности. С учетом изменений в модели взаимоотношений между банком и вкладчиком автором раскрываются особенности регулирования деятельности на рынке вкладов, приводятся наиболее распространенные инструменты и оцениваются возможности их использования в перспективе.

Ключевые слова: банковское регулирование; вклады населения; технологический уклад; страхование вкладов.

В настоящее время выделяются три ключевые теории банковского дела: теория частичного резервирования, теория кредита и теория финансового посредничества [1]. Теория финансового посредничества утверждает, что банки являются финансовыми посредниками и не отличаются от других финансовых институтов в части привлечения депозитов и кредитования. Ключевым источником их доходов является трансформация ликвидности и рисков активов: за счет привлечения коротких денег под короткую ставку банки выдают долгосрочные кредиты под высокую ставку. Таким образом, можно говорить, что основные различия между банками и прочими финансовыми институтами заключаются только в исторически сложившихся подходах к регулированию их деятельности.

В соответствии с теорией частичного резервирования банки в отдельности представляют собой обычную коммерческую организацию, но, объединяясь в банковскую систему, вместе они способны формировать денежное обращение за счет имеющейся возможности создания резервов под исполнение обязательств лишь частично. С другой стороны, в рамках теории создания кредита банки сами создают основу для денежного предложения за счет выпуска собственных обязательств, не обеспеченных экономическими активами.

Развитие указанных теоретических концепций служит основой современного регулирования банковского дела. В период возникновения коммерческих банков в средневековой Европе регулирование проводилось для перераспределения доходов в виде сеньоража или получения выгоды в виде продажи лицензии для доступа на рынок [2]. Текущий этап регулирования в большей степени является реакцией регулирующих органов на кризисные события, чем целенаправленными действиями по повышению эффективности взаимодействия на рынке финансовых услуг.

Можно выделить следующие цели банковского регулирования:

- устойчивость банковской системы и содействие конкуренции;
- обеспечение устойчивости отдельных банков;
- защита потребителей и повышение доступности банковских услуг;

– реализация монетарной политики и контроль за денежным обращением.

Для достижения указанных целей применяется широкий набор инструментов, определяемый в каждой стране с учетом исторически сложившихся особенностей и политической целесообразностью. В настоящее время складывается устойчивая тенденция к перераспределению полномочий: если регулирование монетарной политики и связанные с этим вопросы установления норм резервирования или ключевых ставок традиционно осуществляются Центральным банком, то полномочия по микропруденциальному регулированию делегируются универсальным финансовым регуляторам. К наиболее распространенным инструментам банковского регулирования относятся следующие элементы:

- территориальные ограничения, открытие структурных подразделений;
- ограничения осуществляемых видов деятельности и их совмещение;
- абсолютные и относительные значения финансово-экономических показателей (минимальный размер собственного капитала, обязательные нормативы, достаточность капитала или ликвидности, требования к формированию резервов);
- ценовое регулирование (ограничение уровня процентных ставок, комиссий и сборов);
- согласование руководящего состава банка и перехода права собственности в случае смены акционеров.

До 1970-х годов на деятельность коммерческих банков во многих странах мира накладывались значительные ограничения, что, как правило, связывалось с необходимостью директивного распределения кредитных ресурсов для восстановления национальных экономик и ограничениями входа на рынок для сохранения управляемости системы [3]. В последующие годы регулирование было ослаблено благодаря отмене ограничений по ценовой политике, расширению объектов инвестирования, снятию требований по целевому кредитованию, смягчению требований к слияниям и поглощениям в отрасли [4]. Изменение политики регулирования оказывает существенное влияние на различные сегменты рынка банковских услуг, в частности на рынок вкладов населения.

Для населения вклады остаются наиболее доступным и низкорисковым инструментом сбережения. Сбережения формируются за счет разницы между текущими доходами и потреблением для обеспечения будущего потребления в соответствии с теорией постоянного дохода, жизненного цикла или социологической концепцией финансового поведения [5]. Основными конкурентными продуктами по вкладам на финансовом рынке являются паевые инвестиционные фонды, страхование, прямое инвестирование в ценные бумаги или недвижимость, а также прямое кредитование типа *p2p* [6]. Сейчас временные и финансовые расходы на индивидуальное инвестирование существенно сокращаются: интернет-платформы обеспечивают первичную проверку инвестиционной привлекательности, аналитику, прозрачность перехода права собственности. Однако банковский вклад принципиально отличается гарантированной сохранностью и получением процентного дохода, а также возможностью оперативного расторжения договора вклада.

Р. Репулло предлагает совершенствовать регулирование на основе динамической модели несовершенной конкуренции в банковской системе [7]. Если в результате регулирования чистая процентная маржа значительно снижается, то внутренняя стоимость банка снижается и возрастают стимулы к принятию большего кредитного риска. В таком случае регулирование капитала и ограничение ставки позволяют добиться сохранения устойчивости банков. Т. Хеллманн показал, что рост требований к достаточности капитала имеет два разнонаправленных эффекта – рост требований уменьшает внутреннюю стоимость банка, тогда как рост совокупного объема собственного капитала сокращает принятие избыточных рисков [8]. Ограничение ставки по вкладам обеспечивает рост чистого процентного дохода и снижает привлекательность вложений в рискованные инвестиции. К. Нильсен и Г. Вейнрих обосновали, что ограничение ставки ведет к изменению отраслевой структуры [9].

Для банков вклады остаются важнейшим источником фондирования операций. Спрос на вклады зависит от ряда параметров: исполнение обязательных нормативов, стоимость альтернативных источников заемных средств, ожидаемая доходность работающих активов, вероятность досрочного отзыва размещенных средств. Также на деятельность банков на рынке вкладов оказывают влияние издержки, связанные с функционированием офисной сети, сопровождением персонала, программным обеспечением и информационно-рекламной деятельностью.

Таким образом, на эффективность регулирования деятельности банков на рынке вкладов влияет не только эластичность спроса и предложения, но также макроэкономическая конъюнктура и уровень развития финансовой системы страны в целом. Несмотря на либерализацию регулирования деятельности банков включает в себя следующий набор инструментов:

- лицензирование работы с вкладами населения;
- обязательное участие в системе страхования вкладов;
- установление нормативов обязательного резервирования;
- ограничение ценовой политики (минимальная и максимальная ставки, дифференцирование ставок по суммам и срокам).

Смена технологических укладов в экономике находит непосредственное отражение в деятельности банков. Основными вызовами для регулирования банковской деятельности в настоящее время являются следующие факторы:

- сокращение транзакционных издержек клиентов в связи с развитием информационных технологий (дистанционное обслуживание, автоматическое агрегирование и анализ информации, облегчение верификации контрагента);
- неконтролируемое распространение финансовых и технологических инноваций (секьюритизация, производные ценные бумаги, адаптация блокчейн-технологий, смарт-контракты);
- глобализация и универсализация деятельности финансовых институтов (офшоры и международные финансовые центры, индивидуальное и коллективное инвестирование, конкуренция с технологическими компаниями).

В каждой стране банковская система обладает уникальными характеристиками (рыночная структура, регулирование, развитость финансовых рынков, доверие населения), что не позволит сформировать универсальный набор инструментов регулирования. При использовании эмпирических расчетов при обосновании регулирования требуется определить, что будет являться зависимой переменной – непосредственно факт отзыва лицензии или же достижение каким-то нормативным показателем (например, достаточность капитала) критического уровня. В связи с этим возникает необходимость в уточнении функциональной зависимости, выбора эконометрической модели и ее требуемой предсказательной способности. Эконометрические расчеты позволяют не только выявить из большого массива данных ключевые показатели, характеризующие риски наступления несостоятельности или отзыва лицензии коммерческого банка, но и однозначно определить их веса при расчете комплексного показателя. Проблема линейности связи между показателями деятельности в рамках получаемой модели может быть решена при введении дополнительного оценочного показателя (например, профессионального суждения регулятора). Формируемая таким образом модель регулирования позволит не только создать эффективную систему стимулов снижения рисков для коммерческих банков, но и обеспечить устойчивость всей системы в целом.

С учетом усилившегося влияния банковской системы на общественное развитие (например, международный финансовый кризис 2007 г. или последствия международных финансовых санкций на ряд стран) требуются повышение эффективности и снижение об-

ществленных издержек регулирования. Наиболее актуальным данное требование представляется для регулирования банковской деятельности на рынке вкладов, т. к. именно за банками сохраняется фактически монопольное право привлекать средства населения с предоставлением гарантий сохранности сбережений.

Библиографические ссылки

1. *Werner R. A.* A lost century in economics: Three theories of banking and the conclusive evidence // *International Review of Financial Analysis*. – 2016. – Т. 46. – С. 361–379.
2. *Giammarino R. M., Lewis T. R., Sappington D. E. M.* An incentive approach to banking regulation // *The Journal of Finance*. – 1993. – Т. 48. №. 4. – С. 1523–1542.
3. *Edey M., Hviding K.* An Assessment of Financial Reform in OECD Countries. – OECD Publishing. – 1995. – № 154. – URL: <http://dx.doi.org/10.1787/515737261523> (дата обращения: 18.06.2017).
4. *Levine R.* The governance of financial regulation: reform lessons from the recent crisis // *International Review of Finance*. – 2012. – Т. 12. №. 1. – С. 39–56.
5. *Cronqvist H., Siegel S.* The origins of savings behavior // *Journal of Political Economy*. – 2015. – Т. 123. №. 1. – С. 123–169.
6. *Patwardhan A.* Peer-To-Peer Lending // *Handbook of Blockchain, Digital Finance, and Inclusion*. – 2017. – Vol. 1. – С. 389–418.
7. *Repullo R.* Capital requirements, market power, and risk-taking in banking // *Journal of financial Intermediation*. – 2004. – Т. 13. №. 2. – С. 156–182.
8. *Hellmann T. F., Murdock K. C., Stiglitz J. E.* Liberalization, moral hazard in banking, and prudential regulation: Are capital requirements enough? // *American economic review*. – 2000. – Т. 90. №. 1. – С. 147–165.
9. *Nielsen C., Weinrich G.* Bank regulation when both deposit rate control and capital requirements are socially costly. – URL: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2685643> (дата обращения: 18.06.2017).

M. V. Leonov, PhD in Economics, Associate Professor
Kalashnikov Izhevsk State Technical University

PROSPECTS OF BANKING REGULATION ON RETAIL DEPOSIT MARKET

During transformation of social and economic relations, the institutional landscape of the financial system and the role of commercial banks as financial intermediaries are fundamentally changing. Founded on the dominant theoretical concepts, the article justifies the need to improve the regulation of banking activities. Assuming the changes in the relationship between bank and depositors, the author reveals specifics of regulating the activities in the deposit market, presents the most common tools and assesses the opportunities for their use in the future.

Keywords: banking regulation; retail deposit; techno-economic paradigm; deposit insurance.