Мусаев Расул Абдуллаевич. Система государственного регулирования банковской сферы в Российской Федерации : Дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Москва, 2004 302 с. РГБ ОД, 71:05-8/382

**Содержание к диссертации**

Введение

Раздел 1. Банковская сфера как специфический объект государственного регулирования 15

Глава 1. Теоретические основы государственного регулирования банковской сферы 15

1.1. Место банков в макроэкономическом воспроизводственном процессе 15

1.2. Банковская деятельность как фактор стимулирования экономического развития 38

1.3. Государственное регулирование банковской сферы как фактор ее стабилизации 48

Глава 2. Система органов, осуществляющих государственное регулирование банковской сферы 50

2.1. Роль ЦБ РФ как регулятора банковской деятельности в стране 50

2.2. Проблемы институциональной организации государственного регулирования деятельности коммерческих банков ..61

Глава 3. Взаимодействие структурных элементов государственного регулирования банковской системы в рыночных условиях хозяйствования 65

3.1. Правовое регулирование банковской деятельности 65

3.2. Денежно-кредитное регулирование деятельности банков 75

3.3. Пруденциальный надзор и контроль банковской деятельности 87

3.4. Использование инструментов денежно-кредитного регулирования Центральным Банком России 93

Выводы к разделу 1 98

Раздел 2. Анализ механизма государственного регулирования банковской сферы в РФ 103

Глава 4. Особенности действия механизмов государственного регулирования банковской сферы 103

4.1. Новая роль государства в формировании механизма регулирования банковской сферы 103

4.2. Регулирование банковской ликвидности 121

4.3. Регулирование операций на открытом рынке 134

Глава 5. Расчет экономических нормативов и контроль над их соблюдением: исторический опыт и современность 136

Глава 6. Формирование условий устойчивого развития коммерческих банков 151

Глава 7. Проблемы реструктуризации банковской системы 168

7.1. Трудности реструктуризации системы коммерческих банков страны 168

7.2. Проблемы рекапитализации коммерческих банков 171

Выводы к разделу 2 174

Раздел 3. Направления совершенствования государственного и корпоративного регулирования банковской сферы 176

Глава 8. Основы трансформации банковской сферы России 176

8.1. Новые целевые установки в совершенствовании банковской сферы страны 177

8.2. Предпосылки институциональных преобразований в банковской сфере России 185

8.3 Общие принципы и подходы к формированию рациональной банковской сферы страны 197

Глава 9. Усиление инвестиционной направленности государственного регулирования банковской сферы 206

9.1. Значение банков для кредитования реального сектора экономики 210

9.2. Причины высоких инвестиционных рисков в условиях реформирования экономики и пути их снижения 216

9.3. Меры государственного воздействия на инвестиционные предпочтения коммерческих банков 224

Глава 10. Совершенствование институционального обеспечения банковской сферы 232

10.1 Задачи и направления институциональной трансформации банковской

системы России 233

10.2. Необходимость институциональных преобразований в сфере банковской деятельности 237

10.3. Содействие формированию современной банковской системы в регионах страны 264

Глава 11. Совершенствование государственного и корпоративного регулирования банковской сферы 273

11.1. Повышение качества пруденциального надзора и контроля 273

11.2 Внедрение международных стандартов в практику ведения бухгалтерского учета кредитными организациями 274

11.3. Повышение уровня транспарентности банковской деятельности 277

11.4, Формирование корпоративной культуры банковской деятельности...279

Выводы к разделу 3 283

Заключение , 286

Библиография 290

**Введение к работе**

Создание в Российской Федерации эффективной рыночной экономики предполагает формирование рационально организованной банковской сферы. Создание последней должно основываться на современных теоретических и методологических основах функционирования рыночной экономики и определении места банковской сферы в ней.

Благодаря проведенным преобразованиям в последние годы в России были сформированы основы системы государственного регулирования банковской сферы в рыночных условиях. Ее формирование шло по пути соединения и обобщения положительного опыта развитых стран мира.

При ее создании помимо целевых функций общего порядка, связанных с выполнением ею операций по обслуживанию базисных отраслей экономики, выдвигались также дополнительные требования, обусловленные спецификой развития экономики в условиях трансформационного периода, а именно проблемы разгосударствления, приватизации, формирования первоначального капитала.

В настоящее время наметился этап формирования новой банковской системы, непосредственно приспособленной к выполнению своих прямых функций - к денежно-кредитному обслуживанию процесса воспроизводства.

Решение поставленной задачи должно опираться на теоретические основы рыночных отношений и вестись по методологически непротиворечивой схеме. В связи с этим, на наш взгляд, целесообразно разработать целостную концепцию совершенствования банковской сферы страны, использующей рыночные законы и положения, накопленный опыт функционирования банковских систем в развитых странах мира, небольшой практический опыт формирования банковской системы в Российских условиях при переходе к рыночным отношениям.

Актуальность темы исследования.

За годы рыночных реформ в Российской Федерации были сформированы основы системы государственного регулирования банковской сферы. К настоящему времени в нашей стране разработаны и отражены в законодательстве методы регулирования банковской деятельности. По своей сути они являются аналогом соответствующих механизмов государственного регулирования банковских систем в развитых странах мира. Однако сложившаяся система не отражает в полной мере особенности российской экономики и потому не является достаточно эффективной.

Банковская сфера Российской экономики пока не стала связующим звеном между движением денежных потоков и материально-вещественных благ, поэтому не потеряла своей актуальности проблема формирования системы кредитно-денежных институтов и отношений, соответствующих российским условиям и отражающих их специфические потребности.

Происходящие в настоящее время в России глубокие преобразовательные процессы в социально-экономических отношениях указывают на необходимость адекватных изменений в формах и методах регулирования банковской системы страны и совершенствования таких ее элементов, как методология и специальные механизмы государственного регулирования в сфере банковской деятельности, меры по созданию эффективной банковской системы, способной удовлетворять потребности развития рыночной экономики, методы формирования условий устойчивого развития кредитно-денежных организаций.

Актуальность настоящего исследования обусловлена необходимостью разработки нового подхода к теории и методологии государственного регулирования банковской сферы страны.

Степень разработанности проблемы. Широкий спектр теоретических, методологических и практических вопросов государственного регулирования отражен в трудах отечественных и зарубежных ученых.

Изучение научных публикаций, посвященных вопросам государственного регулирования экономики и банковской сферы, показало, что отечественная наука в последние годы достаточно активно исследовала проблемы деятельности кредитно-денежной системы и методы ее регулирования.

Накопленный теоретический и методический материал является базой для дальнейших исследований в данной области. Однако на современном этапе появляется необходимость в разработке новых подходов к системе государственного регулирования банковской деятельности, в существенном пересмотре места и роли банковской сферы в экономике страны. Первый год реализации «Стратегии развития банковского сектора РФ на 2003 год и на период до 2005-2007гг.» (принятой в конце 2002г.) не решил многих старых проблем и выявил новые. Все это требует совершенствования действующих законодательных норм, разработки методов и механизмов регулирования банковской сферы, адекватных условиям современной российской действительности и учитывающих как стадию рыночных преобразований, так и характер социально-экономических отношений.

Недостаточная степень научной разработанности концептуальных и методологических проблем системы государственного регулирования банковской сферы в условиях рыночного реформирования российской экономики, а также несомненная практическая значимость активизации взаимодействия ее банковского и реального секторов, обусловили выбор темы данного исследования.

Цель и задачи исследования. Целью настоящего исследования является разработка комплексного методологического подхода к государственному регулированию банковской сферы в РФ и практических рекомендаций по его реализации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие основные задачи:

• исследовать теоретические подходы и обосновать концептуальные положения государственного регулирования банковской сферы в условиях рыночной экономики;

• провести анализ сложившейся за годы рыночных реформ практики государственного регулирования банковской сферы в РФ;

• выявить эффективные методы и инструменты государственного регулирования банковской системы в рыночных условиях;

• обосновать меры государственного регулирования, направленные на формирование эффективной банковской системы страны;

• выявить возможности совершенствования регулирования банковской деятельности в части пруденциального надзора и контроля, внедрения международных стандартов, повышения транспарентности и формирования корпоративной культуры банковской деятельности;

• разработать рекомендации, которые могут быть использованы органами государственного управления РФ по совершенствованию регулирования банковской сферы на основе анализа зарубежного и отечественного опыта, в частности, дореволюционной России.

Объект и предмет исследования. Объектом диссертационного исследования является банковская сфера РФ и процесс ее государственного регулирования.

Предметом исследования выступают организационно-экономический механизм и методы государственного регулирования банковской сферы.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретической базой исследования являются фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых в области экономической теории, методологии государственного регулирования рыночной экономики и банковской сферы.

Методологическую основу исследования составляют методы диалектического, логического, исторического анализа, системный подход к исследованию экономических процессов.

Исходной базой исследования послужили также научные работы отечественных и зарубежных ученых по проблематике функционирования кредитно-денежной сферы, положения действующего законодательства, регулирующего деятельность банковской системы.

Информационной базой исследования являются данные Госкомстата России, официальные материалы, опубликованные Минфином, Минэкономразвития, Банком России, результаты разработок Центра экономической конъюнктуры при Правительстве РФ, Института народнохозяйственного прогнозирования РАН, ИНИОН РАН, Европейского банка реконструкции и развития, Мирового банка.

Новизна научных результатов диссертации. В работе решена важная народнохозяйственная задача: разработаны основы комплексной системы государственного регулирования банковской сферы в условиях реформирования российской экономики.

Основные результаты, полученные автором в процессе исследования, заключаются в следующем:

1. Разработаны основные концептуальные положения государственного регулирования банковской сферы:

- формирование целевой установки развития и регулирования банковской системы как активного участника в движении денежных средств, отвечающего за создание условий для расширенного воспроизводственного процесса;

- необходимость активной роли государства в регулировании кредитно-денежных отношений с целью формирования эффективной банковской сферы на основе демонополизации функций государственного регулирования Национальным банком страны;

- изменение принципиального подхода к оценке эффективности деятельности банковской сферы, а именно нацеленность ее на обеспечение устойчивого развития реального сектора экономики;

- целесообразность формирования многоуровневой и полифункциональной институциональной структуры банковской сферы в целях ее ориентирования на развитие инвестиционно-инновационного процесса;

- развитие банковской сферы в направлении создания региональных филиалов и отделений специализированных инвестиционных банков, дополняемых ссудосберегательными ассоциациями и кредитными союзами.

2. Определены особенности российской банковской системы, обусловливающие необходимость ее активного государственного регулирования:

- слабое развитие банковской системы страны, несоизмеримое с потребностями развития российской экономики, неравномерность размещения банковских организаций по территории страны;

- низкий уровень капитализации банковской системы;

- недостаточная степень заинтересованности коммерческих банков в кредитовании реального сектора экономики (кредитование производства осуществляют преимущественно аффилированные с заемщиками банки);

- малая доля активных долгосрочных операций банков, что связано со спецификой ресурсной базы большинства банков, в которой преобладают краткосрочные обязательства;

- высокая чувствительность российской банковской системы к колебаниям мировой финансовой конъюнктуры.

3. Выявлены основные недостатки государственного регулирования российской банковской сферы, к числу которых относятся:

- отсутствие разработанной государственной концепции регулирования банковской системы и способов ее реализации;

- неэффективное государственное регулирование и надзор за банковской сферой, несовершенство и противоречивость применяемых Банком России инструментов денежно-кредитного регулирования;

- чрезмерно жесткая государственная кредитная политика, которая зачастую односторонне направлена на снижение уровня инфляции за счет потери финансовой стабильности.

4. Обоснованы пути формирования эффективной банковской системы, включающие:

- активизацию деятельности банков по развитию кредитования реального сектора экономики, в том числе последовательное осуществление мероприятий по снижению банковского процента, а также снижение Банком России ставки рефинансирования кредитно-денежным организациям, осуществляющим инвестиции в развитие приоритетных отраслей производства, что обеспечит усиление долгосрочной инвестиционной направленности в деятельности банковской системы;

- законодательное закрепление и институциональное развитие трехуровневой банковской системы, включающей Банк России, банки общенационального уровня (контролируемые государством Сбербанк, Внешторгбанк, Российский банк развития, Росэксимбанк, Россельхозбанк, Всероссийский банк развития регионов и др.), банки отраслевого уровня (крупные коммерческие банки, входящие в ФПГ, банковские холдинги, специализированные отраслевые банки), банки регионального и местного уровней (региональные банки развития и муниципальные банки);

- обеспечение активной государственной поддержки развития малых и средних банков;

- развитие системы обязательного государственного страхования вкладов населения, депозитов предприятий и организаций;

- создание в банковской системе специального института (кредитного бюро), располагающего базой данных о кредитных историях всех заемщиков.

5. Разработаны рекомендации по совершенствованию экономических нормативов, регулирующих банковскую деятельность: -предложено оценивать соотношение объема предоставляемых банком привлеченных средств и его собственных средств, т.к. установленные Центральным банком минимальные значения норматива ликвидности недостаточны для отсева банков с сомнительными финансовыми перспективами; -рекомендуется оценивать финансовое состояние банка по контролю над рисками вместе с показателем ликвидности, а также через соотношение выданных кредитов и суммы привлеченных средств; -обоснован дифференцированный подход к установлению минимального размера банковского капитала как важнейшего инструмента контроля Центрального банка над рисками, ликвидностью и обеспечением гарантий устойчивости банковской системы, в частности, для привлечения к участию в перспективных направлениях банковской деятельности стабильно работающих малых и средних кредитно-денежных организаций.

6. Определены направления комплексного совершенствования государственного и корпоративного регулирования банковской сферы, к числу которых относятся:

- систематизация и кодификация банковского законодательства (создание Банковского кодекса РФ);

- повышение требований, предъявляемых к уровню профессиональной квалификации и деловой репутации руководства банков (введение конкурсной системы назначения руководителей банков, регулируемой в законодательном порядке);

- усиление транспарентности банковской деятельности;

- совершенствование корпоративной культуры банковского дела, в частности, принятие Кодекса этических норм ведения банковского дела;

- введение субсидиарной ответственности менеджеров и собственников банка по его обязательствам;

- формирование организационно-экономического механизма противодействия использованию банков для вывоза капитала, легализации незаконных доходов и финансированию терроризма.

Апробация результатов исследования. Основные выводы и результаты диссертации были изложены в публикациях автора, представлены в виде докладов на научных конференциях МГУ «Ломоносовские чтения» в 2000г., 2001г., 2002г., 2003г., на международных научно-практических конференциях «Перспективы развития российского рынка страховых услуг в банковском секторе РФ» (Венгрия.

Будапешт, 1999г.), «Опыт и проблемы деятельности страховой компании AIG в странах Восточной Европы и России» (Кипр. Лимассол, 2000г.), обсуждались в ходе научно-практической стажировки автора в университете г. Хайфа и департаменте ипотечного кредитования банка «Апоалим» (Израиль. Тель-Авив, Хайфа, 1993г.), на научной конференции, посвященной 70-летию академика А.И. Анчишкина и 40-летию образования кафедры планирования народного хозяйства экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова (4-5 ноября 2003г.).

Автор принимал участие в работе экспертной группы подкомитета по банковской деятельности Государственной Думы РФ при подготовке к обсуждению законопроектов «О страховании вкладов граждан в банках РФ» и «О кредитных бюро» в сентябре-октябре 2003г.

Отдельные результаты исследования, касающиеся, в частности, мер по совершенствованию деятельности коммерческих банков, использовались московским индустриальным банком, что подтверждено справкой о внедрении результатов исследования.

В диссертации обобщены многолетние исследования соискателя по проблемам регулирования и планирования банковской деятельности в коммерческих банках МаркПольбанк, Инвестдельтабанк.

Материалы диссертационного исследования используются в учебном курсе экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова «Методы государственного регулирования экономики», а также в специальном курсе автора «Государственное регулирование банковской системы: опыт США и России» для студентов отделения «Менеджмент» экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова.

По теме диссертации опубликовано 27 работ общим объемом 48,7 п.л., включая 3 авторские монографии.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что основные теоретико-методологические выводы доведены до практических рекомендаций, которые могут быть использованы федеральными органами законодательной и исполнительной власти при разработке мер по реформе банковской сферы и механизма ее государственного регулирования, а также в учебном процессе экономических факультетов вузов при чтении курсов «Государственное регулирование рыночной экономики», «Государственное и

корпоративное управление банковской деятельностью», «Банковское дело», «Финансы и кредит».

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех разделов, 11 глав, 27 параграфов, заключения, библиографии и имеет следующую структуру.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, анализируется степень ее разработанности в экономической науке, определяются цели и задачи, объект и предмет, источники и методы исследования, его научная новизна и практическая значимость.

Первый раздел диссертации представляет собой теоретико-методологическое обобщение взглядов российских и зарубежных ученых на место банков в системе общественного воспроизводства, на проблемы и возможности регулирования банковской системы страны. В нем рассматриваются концептуальные основы государственного регулирования банковской сферы в условиях рынка и принципы взаимодействия структурных элементов денежно-кредитной сферы России в современных условиях.

Второй раздел посвящен исследованию проблем практики государственного регулирования банковской сферы в РФ. При этом особое внимание уделяется особенностям действия механизмов государственного регулирования банковской сферы, проблемам применения экономических нормативов в сфере банковского регулирования и контроля над их соблюдением, выявлению путей формирования условий стабильного развития российских коммерческих банков, а также современным проблемам реструктуризации банковской системы страны.

В третьем разделе диссертации определяются и исследуются основные направления совершенствования государственного и корпоративного регулирования банковской сферы. Среди них выделяются: переориентация на усиление инвестиционной направленности деятельности банковской сферы, совершенствование институтов банковской системы, в том числе на региональном уровне, повышение качества пруденциального надзора и контроля, внедрение международных стандартов в практику ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности кредитными организациями, повышение уровня транспарентности и формирование корпоративной культуры банковской деятельности.

В заключении обобщаются результаты проведенного исследования, а также обосновывается выбор направлений совершенствования банковской сферы РФ.

Сформулированы теоретические выводы и практические рекомендации, направленные на совершенствование системы государственного регулирования банковской сферы, определение ее приоритетных направлений, обеспечивающих эффективное функционирование механизма банковского регулирования.

## Место банков в макроэкономическом воспроизводственном процессе

В современном мире значение банков вышло за рамки собственно денежных и кредитных отношений. Банки выступают в роли института, стоящего наравне с государством и рынком. Без них немыслима нормальная, рациональная организация хозяйственной деятельности в общественном масштабе. Мощные банки способны превратить рыночную стихию в орудие эффективной политики государства, а слабые банки представляют собой фактор неизбежного ослабления государства и деградации экономики.

Место банков в макроэкономическом воспроизводственном процессе необходимо рассматривать с точки зрения сущности банка и его роли в экономике, то есть необходимо понять его назначение, а именно то, ради чего он возникает, существует и развивается как самостоятельный институт.

Банковская система - основа инфраструктуры рыночной экономики, один из основных организаторов экономической жизни страны. От того, насколько стабильно и эффективно функционирует банковский сектор, во многом зависят возможности экономического роста и развития страны. Отсюда и регулирование банковской сферы обусловлено той ролью, которую играет банковский сектор в современной рыночной экономике, и теми функциями, которые выполняет банк.

Выполняя различные операции, банки взаимодействуют с отдельно взятыми субъектами воспроизводства на микроуровне, что не раскрывает до конца их подлинной сущности и значимости. В микроэкономическом аспекте банк является самостоятельным экономическим субъектом, а в масштабе всей экономики - на макроуровне - банк выступает как объект и проводник денежно-кредитной политики государства. При оценке роли банка важно видеть его отношение к экономике в целом - на макроуровне. В этом случае банк - «не просто учреждение с определенным набором услуг, а институт, за которым закрепились определенные функции». Функции банков имеют экономическую природу и присущи банкам как финансовым посредникам на рынке финансовых услуг. Главная задача, стоящая перед банками, заключается в том, чтобы аккумулировать избыточные (временно свободные) денежные ресурсы путем привлечения вкладов и превращать их в ссудный капитал, выдавая кредиты различным субъектам. Кредит, в свою очередь, используется на расширение производства и развитие потребительского рынка. Кредитование субъектов экономической системы государства неизбежно влияет на структурную и инвестиционную политику, что, в конечном счете, оказывается решающим фактором экономического роста государства и улучшении жизни населения2.

Изначально следует констатировать тот факт, что основной целью банковских организаций является получение прибыли, в этом заключается их коммерческий интерес в системе рыночных отношений. Получение прибыли от банковских операций в виде разницы между ценой привлечения и размещения финансовых ресурсов трактуется даже как одна из основных функций банков. Отсюда следует двойственность природы банков как особых финансовых институтов: с одной стороны, это коммерческие организации, работа которых направлена на извлечение прибыли, с другой стороны, это организации, которые в обществе призваны выполнять общественные функции. При этом интересам экономики соответствует не только рентабельность банковской системы, эффективность с микроэкономической точки зрения, но и качество выполнения ею своих основных функций: расчетной, кредитной, и депозитной. Однако на сегодняшний день соотношение совокупных активов российских банков к ВВП настолько мало по сравнению с аналогичными показателями в других странах, что это, на наш взгляд, наглядно демонстрирует тот факт, что российская банковская система не справляется с возложенными на нее функциями.

## Новая роль государства в формировании механизма регулирования банковской сферы

У проблемы государственного регулирования экономики, включая и регулирование денежно-кредитной системы, существуют два основных аспекта: концептуальный (общая оценка роли государства в экономике и обоснование необходимой степени вмешательства государства в хозяйственный процесс) и технический (выбор конкретных регулирующих мер и их комбинирование с целью достижения необходимых результатов).

Концептуальный аспект проблемы государственного регулирования экономики уже длительное время является предметом дискуссий между различными экономическими школами. В своей основе идея государственного регулирования экономики имеет явно выраженный антикризисный характер, поскольку ранее господствующая концепция саморегулирования рыночного хозяйства (теория «невидимой руки» А. Смита) окончательно продемонстрировала свою несостоятельность в 20-30-е гг. в период глобального кризиса капиталистического хозяйства, ярким проявлением которого явилась Великая депрессия 1929-193 Згг. в США.

Однако экономические кризисы явились лишь поводом, но не причиной развития системы государственного регулирования в рыночной экономике. Реальные причины заключаются в значительном усложнении рыночных механизмов и способов их функционирования, появление институтов и явлений, неизвестных ранее (развитие транснациональных корпораций, тесное взаимодействие крупного капитала и государства, процессы инфляции, расширение и усложнение кредитных отношений и т. д.), что практически исключает приведение экономической системы к точке равновесия в соответствии с представлениями экономистов XIX века за счет возможностей внутреннего саморегулирования хозяйственной системы.

Процессы государственного регулирования капиталистического хозяйства начали набирать силу в 30-е гг. прошлого века, а в современной экономической теории получил распространение термин «смешанная экономика», обозначающий экономику, в которой совместные правительственные и частные решения определяют структуру распределения ресурсов .

Однако при общем совпадении взглядов на необходимость присутствия государства в экономике существуют принципиальные расхождения во мнениях относительно степени вовлеченности государства в экономические процессы между различными течениями экономической науки. Это находит отражение в экономической политике, проводимой правительствами разных стран.

Исследования показывают, что существует прямая зависимость между экономической политикой государства и уровнем развития рыночных отношений: чем выше этот уровень, тем сильнее и многостороннее влияние государства на рыночные механизмы и регуляторы. Государство превращается в единый и главный координирующий и регулирующий центр хозяйственно-финансовой системы, активно воздействует на параметры и индикаторы ее функционирования и поддерживает расширяющимся комплексом средств и инструментов желательный режим экономической динамики. Преодоление противостояния государства и экономики, государства и рынка возможно на базе эффективного взаимодействия и сочетания директивных, индикативных и непосредственно рыночных регуляторов экономического роста.

Особая роль государства в регулировании переходной экономики объясняется еще и тем, что экономическая система в целом и финансовая система в частности находятся до сих пор в стадии формирования и не обладают достаточным потенциалом для того, чтобы без внешнего регулирующего воздействия обеспечивать эффективное перераспределение финансовых ресурсов, предназначенных для осуществления капитальных вложений, в масштабах всей экономики.

Одним из недостатков действующей модели банковского сектора в переходной экономике является неуправляемость рынка капиталов коммерческих банков и, как следствие, слабая прогнозируемость в движении банковского капитала.

Функционирование банковских организаций в переходной экономике связано с рядом существенных моментов.

Во-первых, в процессе оказания банковских услуг и получения прибыли доминирует движение финансового капитала, большей частью в форме привлеченных клиентских средств. Поэтому, особое внимание должно быть уделено уровню ликвидности, скорости оборачиваемости привлеченных ресурсов и т.д.

Во-вторых, банк является расчетным центром, оператором и посредником в финансовых операциях остальных экономических агентов. Это приводит к высокой степени вовлеченности и активному участию банка в работе множества других предприятий различных отраслей и форм собственности. Все эти факты не могут не сказаться на зависимости банка от клиентской базы и ее состояния.

В-третьих, особую важность приобретают методы ранней диагностики неблагоприятных изменений, так как банк работает с привлеченными средствами, и имеет возможность отсрочить кризис ликвидности и платежеспособности по своим обязательствам путем увеличения объемов дополнительного привлечения, что, в свою очередь, затрудняет выявление негативных тенденций.

Важным показателем взаимодействия государства и частного капитала являются, с одной стороны, готовность государства к вложению собственных ресурсов в осуществление инвестиционных программ в реальном секторе, с другой стороны, экономическая эффективность таких операций. Развертывание государственных инвестиционных программ является инструментом, позволяющим обеспечить решение задач, по крайней мере, в двух направлениях: снижение инвестиционных рисков для частных инвесторов и совершенствование структуры инвестиционных вложений за счет бюджетных источников и специализированных внебюджетных фондов.

## Новые целевые установки в совершенствовании банковской сферы страны

Центральный Банк имеет возможность использовать различные механизмы прямого содействия банкам, активно работающим с реальным сектором экономики. Можно установить порядок дифференцированного применения регулирующих механизмов денежно-кредитной политики (резервные требования, ставки рефинансирования и др.) к конкретным кредитным учреждениям в зависимости от приоритетных направлений деятельности, причем не только при осуществлении оперативных антикризисных мер, но и при реализации долгосрочной инвестиционной стратегии.

Органы, регулирующие банковскую деятельность, особое внимание должны уделить банкам, специализирующимся на работе с инвестиционными ресурсами. Приоритетным направлением деятельности банков при финансировании реального сектора должно стать кредитование отечественных производителей, обслуживающих потребности внутреннего рынка, а не экспортных производств, как было до недавнего времени. Целесообразно предоставление им, особенно в начальный период деятельности, льгот в налогообложении, обязательном резервировании и др. Возможно и полное освобождение банков, осуществляющих активную инвестиционную деятельность, от налогов в период становления и развертывания их работы. Целесообразно также поддерживать стремление к универсализации банковской деятельности и функционирование не только крупных, но мелких и средних банков.

В целях упорядочения взаимоотношений ЦБ РФ и кредитно-денежных организаций, обеспечения стабильности банковской системы следует использовать часть резервного фонда ЦБ РФ для целенаправленной и адресной поддержки ликвидности перспективных в инвестиционном плане банков (на кредитной основе) в рамках правового механизма. Это требует изменения действующих ставок отчислений коммерческих банков в резервный фонд для поддержания оптимальной структуры банковских активов и общей ликвидности банков, а также возможного понижения уровня действующих ставок в зависимости от характера деятельности и, как указывалось выше, инвестиционной ориентации банка.

Инвестиционная направленность банковских операций определяется также следующими изменениями. К важнейшим мерам следует отнести стимулирование кредитной функции банковской системы посредством ограничения деятельности банков на финансовых рынках. На первом этапе это можно сделать в законодательном порядке с одновременным введением ограничений на операции с государственными ценными бумагами небанковских организаций и нерезидентов, в дальнейшем - использовать методы экономического стимулирования. Целесообразно разрешить участие в операциях на фондовом рынке только определенным банкам-операторам и регламентировать процентное соотношение активов, размещенных в ценных бумагах (прежде всего, государственных), к общей сумме активов.

Устойчивость банковской системы в перспективе связана с преодолением диспропорций в структуре источников формирования банковских ресурсов и их последующего размещения. Основным объектом регулирования ЦБ РФ на первоначальном этапе институциональных преобразований может стать сбалансирование структуры основных заемщиков и кредиторов, что увеличит устойчивость банковской системы и направит деятельность банковских структур в сферу реального сектора. Важно создать условия для сбалансированности этой структуры по субъектам. В выделении субъектов критерием служит их принадлежность к той или иной группе, приоритетной в рамках проводимой государством политики.

Перспективным направлением являются также разработка и реализация мер по формированию рынка краткосрочных и долгосрочных долговых обязательств, эмитируемых предприятиями реального сектора экономики, а также их практическое использование, учета и переучета этих обязательств.

Большое значение для восстановления доверия к национальной валюте имеет регулирование валютного курса - его долгосрочная стабилизация. Совершенно ясно, что никакими административными мерами нельзя принудить людей к хранению свободных средств в банках. До сих пор сохраняется высокая привлекательность сбережений в наличной иностранной валюте. Определенную роль должны сыграть предпринятые в 2002г. Банком России меры по регулированию организованного валютного рынка, в частности, снижение норматива обязательной продажи экспортерами 75% валютной выручки в начале до 50%, а позже и до 30%.

На наш взгляд, следует кредитную деятельность законодательно ограничить исключительно операциями с национальной валютой, что означает прекращение практики выдачи ссуд в иностранной валюте. Депозитную деятельность банков с иностранной валютой нужно свести к расчетной функции, ограничив функции сбережения и накопления. В то же время необходимо принять жесткие законодательные ограничения на обращение иностранной валюты внутри страны с четко организованной системой контроля над их соблюдением.

Заметим, что переход к внутренней обратимости рубля одновременно с правом резидентов иметь текущие валютные счета привел к усилению долларизации и утечке капитала за рубеж. Эти институциональные изменения не превратили отечественную валюту в средство расчетов по экспорту и импорту для нерезидентов. Правда, существуют небесспорные точки зрения, что «долларизация» является одним из необходимых моментов возрождения денежной системы России.