Тищенко Людмила Викторовна. Развитие системы страхования банковских вкладов населения и управление моральным риском : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Ростов н/Д, 2005 170 с. РГБ ОД, 61:05-8/5077

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Теоретико-методологические подходы к формированию системы страхования вкладов 12

1.1. Экономическое содержание и цели страхования банковских вкладов 12

1.2. Влияние морального риска на организацию страхования банковских вкладов 37

ГЛАВА 2. Анализ и оценка системы страхования банковских вкладов в Российской Федерации 51

2.1. Анализ законодательного обеспечения функционирования системы страхования вкладов в Российской Федерации 51

2.2.0ценка соответствия банка критериям допуска в систему страхования вкладов. 70

2.3.Анализ основных характеристик системы страхования вкладов в РФ и управления моральным риском 90

ГЛАВА 3. Управление моральным риском при страховании банковских вкладов 98

3.1. Теоретические подходы к управлению моральным риском в системе страхования вкладов 98

3.2.Анализ опыта управления моральным риском в системах страхования вкладов в странах с развитой рыночной экономикой 107

3.3. Модель саморегулируемой рыночно-ориентированной системы страхования вкладов 122

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 142

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 148

ПРИЛОЖЕНИЕ 159

**Введение к работе**

**Актуальность темы диссертационного исследования.**Доверие клиентов и вкладчиков к банковским институтам имеет исключительно важное значение для обеспечения стабильного функционирования системы финансового посредничества и рыночного хозяйства в целом. Отечественная и мировая экономическая практика демонстрируют высокий уровень рисков возникновения финансовой нестабильности, обусловленной возможностью массовых изъятий банковских вкладов - так называемым «бегством депозитов». Негативные последствия данного экономического процесса предполагают заблаговременное проведение комплекса мер по реформированию и регулированию банковского сектора с целью избежания разрушительных для экономики последствий потери доверия вкладчиков и банкротств банков.

Основным методом управления риском потери средств вкладчиков и противодействия развитию системного банковского кризиса является организация системы страхования банковских вкладов (ССВ). Проблемы организации эффективной системы страхования вкладов и анализ существующего опыта в данной области лежат в центре внимания данного диссертационного исследования.

Концепция системы страхования вкладов представляет сложную экономическую модель, взаимодействие которой с конкретной национальной экономикой предопределено большим количеством параметров, специфическими характеристиками экономической среды. Особенно важным с этой точки зрения представляется то, что внедрение ее в практику сопряжено со значительными рисками, в частности с моральным риском.

Традиционно, помимо непосредственно возмещения вкладов населения при отказе банков выполнять свои обязательства по ним, создание системы страхования вкладов направлено на общее укрепление доверия к банковской системе со стороны населения и рост организованных сбережений населения, снижение банковских рисков при формировании

долгосрочной ресурсной базы, повышение совокупной стабильности функционирования банковской системы, в том числе за счет роста диверсификации вкладов населения, развития конкурентной среды на финансовом рынке.

В последние десятилетия научная проблема организации эффективного страхования вкладов является одной из важнейших в финансовой науке и банковском деле в силу многообразия экономических условий стран, внедряющих системы страхования вкладов в экономическую практику.

Система страхования вкладов для Российской Федерации находится на начальном этапе внедрения в банковскую практику. Как следствие ее анализ с точки зрения эффективности, жизнеспособности и заложенных в нее рисков вызывает научные дискуссии и обусловливает актуальность приращения; научного знания в области управления моральным риском в системе страхования банковских вкладов населения в РФ.

**Степень разработанности проблемы.**Вопросы страхования банковских вкладов традиционно рассматриваются в непосредственной связи с проблемой банковских кризисов, теоретические аспекты которой достаточно глубоко раскрыты рядом видных экономистов, преимущественно профессорами американских университетов. Среди них, прежде всего, следует выделить работы Аш. Демиргук-Кунта - ведущего экономиста исследовательской группы Мирового банка, американских исследователей Мильне, Уальне, Гортона, Винтона и Камински, а также немецкого экономиста Шницера. Данные работы в понятийном и аналитическом аппарате в свою очередь опираются на основополагающие исследования классиков современной финансовой науки Е.Фама и Р.Мертона.

В работах отечественных экономистов проблема роли и содержания страхования банковских вкладов не нашла достаточного рассмотрения. Количество публикаций крайне ограничено и представляет собой

преимущественно статьи в периодических научных и публицистических изданиях и главы учебников, посвященные характеристике проблемы страхования в целом или страхования банковских рисков. К основным, сравнительно недавно вышедшим в свет источникам по проблеме, следует отнести монографию Никитиной Т.В. «Страхование коммерческих и финансовых рисков» и научное издание - Соколов Ю.А., Амосова Н.А. «Система страхования банковских рисков».

Анализ научных и периодических изданий по данной проблеме  
позволяет утверждать, что методологическая или узкоюридическая  
направленность основных публикаций российских авторов оставляет  
полностью открытым вопрос теоретических основ функционирования систем  
страхования вкладов, строго экономического обоснования и

прогнозирования эффективности функционирования системы с точки зрения генезиса банковских кризисов, а также адаптации существующей в Российской Федерации системы страхования вкладов к динамично меняющимся условиям современной экономики. Недостаточно изучен также вопрос управления моральным риском в системе страхования банковских вкладов населения в РФ.

Актуальность, теоретическая и практическая направленность, значимость исследуемой проблемы, степень ее разработанности в финансовой науке обусловили выбор темы, целей и задач диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.**Цель диссертационного исследования состоит в развитии теоретических и методологических подходов к организации системы страхования банковских вкладов в Российской Федерации, обладающей большей, чем существующая система, стабильностью функционирования и повышенной устойчивостью к негативному влиянию морального риска.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

определения негативного эффекта морального риска как ключевой проблемы организации страхования банковских вкладов;

анализа системы страхования вкладов в Российской Федерации и мировой практике страхования банковских вкладов;

определения прикладных аспектов преодоления воздействия морального риска в системе страхования вкладов;

разработки модели саморегулируемой системы страхования вкладов с учетом полученных результатов

Объект и предмет исследования. Объектом исследования выступают модели систем страхования вкладов, сочетающие, с одной стороны, современные требования по эффективности построения и предоставляемой защите вкладов, с другой - по обеспечению финансовой безопасности функционирования банковской системы.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие между основными сторонами, вовлеченными в систему страхования вкладов: вкладчиками, банками, надзорными и регулирующими органами.

**Теоретико-методологической основой**диссертационного

исследования послужили труды российских и зарубежных ученых в области экономической теории, теории фирмы, теории финансового посредничества, банковского дела, страхования банковских рисков, раскрывающие теоретические основы функционирования банковской системы, механизма страхования банковских вкладов, постановления регулирующих органов.

Исследование выполнено в рамках Паспорта специальности ВАК 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит, раздела 9 Кредит и банковская деятельность, п. 9.8 Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к развитию банковской системы РФ; п. 9.17 Совершенствование системы управления рисками российских банков.

**Инструментарно-методический аппарат.**Методологический инструментарий исследования базируется на общенаучных и специальных методах познания: диалектическом, сравнительного и логического анализа, структурного, функционального и системного подходов. В процессе исследования использовались методы графического и статистического анализа данных, результаты применения анализа на базе теории опционов Блэка и Шоулса.

**Информационно-эмпирическая база исследования**формировалась на основе данных Федеральной государственной статистической службы РФ (Росстат), законодательных и нормативных актов РФ, информационно-аналитических материалах Банка России, монографиях, статьях отечественных и зарубежных экономистов в периодических изданиях, материалах научно-практических конференций.

**Рабочая гипотеза**диссертационной работы заключается в том, что существующая система страхования вкладов является инструментом воздействия государства на экономику и должна получить дальнейшее рациональное развитие, опираясь на подходы по управлению моральным риском, направленные на его снижение.

Положения, **выносимые на**защиту:

1. Исследование теоретических основ страхования банковских вкладов позволяет отнести данный вид страхования банковских рисков к видам финансового регулирования, направленного на снижение дефектов финансовых рынков, обусловленных асимметричностью информации. Содержание экономических отношений, возникающих в процессе страхования банковских вкладов, может быть раскрыто с точки зрения анализа трансакционных издержек.
2. Существующая в мировой практике классификация систем страхования вкладов по шести основным признакам выделяет в качестве ключевой проблему морального риска как частного случая проблемы

агентских отношений и подтверждает целесообразность организации в институционально зрелой экономической среде частных систем страхования вкладов как инструмента диверсификации рисков и потенциальных издержек в той части общества, которая непосредственно получает прибыль от размещения временно свободных денежных средств.

1. Сравнительные параметры моделей страхования вкладов в Российской Федерации и мировой экономике свидетельствуют о недостаточной устойчивости российской модели страхования вкладов к негативному воздействию роста морального риска. Для его снижения при страховании банковских вкладов целесообразно использование преимуществ дисциплины рынка, применение риск-чувствительной страховой ставки, выделение части незастрахованных вкладов.
2. В качестве наиболее перспективного направления по снижению негативного воздействия морального риска при организации системы страхования вкладов можно выделить подход на основе субординированного долга и использование модели саморегулируемой рыночно-ориентированной системы страхования вкладов.

**Научная новизна диссертационной работы**состоит в комплексном исследовании с позиций анализа трансакционных издержек экономических отношений, возникающих в процессе страхования банковских вкладов, и в разработке усовершенствованной модели рыночно-ориентированной системы страхования вкладов.

Наиболее существенные элементы приращения научного знания состоят в следующем:

уточнено экономическое содержание страхования вкладов как инструмента воздействия на регулирование банковской системы, направленного на минимизацию трансакционных издержек в экономике за счет перераспределения рисков между субъектами экономических отношений в рамках банковской системы и на снижение дефектов финансового рынка, обусловленных асимметричностью информации;

предложен подход к управлению моральным риском в системе страхования вкладов, заключающийся в использовании субординированных обязательств, которые бы стимулировали надзор со стороны заинтересованной в их соблюдении, и франшизной стоимости банка, зависящей от позиции, занимаемой банком на рынке, его деловой репутации, отношений с клиентом;

обосновано применение плавающей ставки страховых выплат в рамках российской системы страхования вкладов, поскольку ее использование приведет к сокращению дефицита средств страхового фонда, а также снижению морального риска;

разработана модель саморегулируемой рыночно-ориентированной системы страхования вкладов, содержащая формулу расчета размера страховой ставки и заключающаяся в использовании незастрахованных обязательств в качестве инструмента усиления влияния дисциплины рынка и снижения негативного эффекта морального риска.

**Теоретическая значимость исследования**заключается в обосновании необходимости совершенствования системы страхования вкладов, определения ее сущности, содержания, методического инструментария и оценки эффективности. Теоретические положения, касающиеся системы страхования депозитов, определения ее целей и функций, раскрытие методологических подходов к управлению моральным риском в системе страхования депозитов на основе использования дисциплины рынка могут быть использованы в дальнейших теоретических исследованиях по данной проблеме.

**Практическая значимость исследования**состоит в том, что предлагаемый в исследовании подход к построению системы страхования вкладов опирается на традиционный для финансовой науки теоретико-аналитический аппарат, зарубежный опыт и позволяет адаптировать существующую в Российской Федерации систему страхования вкладов к

динамично меняющимся условиям современной экономики с учетом всего сложного комплекса экономических факторов, влияющих на функционирование системы и предопределяющих устойчивость российской банковской системы.

**Апробация результатов работы.**Основные положения диссертационного исследования докладывались на межрегиональных, вузовских научно-практических конференциях в 1999-2005 гг.

Результаты исследования приняты к внедрению ГУ ЦБ (Банка России) по Ростовской области, а также кафедрой "Банковское дело" РГЭУ "РИНХ" в учебно-методических комплексах по курсу "Деятельность коммерческих банков".

Основные положения диссертации изложены в 6 печатных работах общим объемом 1,8 печатных листа.

**Логическая структура и объем диссертации.**

Диссертация состоит из введения, 8 параграфов, объединенных в три главы, заключения, библиографического списка из 127 источников, приложения. Основной текст исследования изложен на 160 страницах, в том числе содержит 6 рисунков, 4 таблицы.

Во введении обоснованы актуальность темы диссертационного исследования, определены ее цель и задачи, раскрыты научная новизна, теоретическая и практическая значимость исследования, методология и методика исследования, логическая структура и объем диссертации.

В первой главе «Теоретико-методологические основы формирования системы страхования вкладов» раскрывается экономическое содержание и функции страхования банковских вкладов, и выявляются концептуальные проблемы организации страхования банковских вкладов.

Во второй главе «Анализ и оценка системы страхования банковских вкладов в Российской Федерации» осуществлен анализ основных характеристик ССВ в России с учетом особенностей законодательного

обеспечения ее функционирования и с позиций оценки критериев допуска в ССВ. Здесь также проанализированы основные характеристики системы страхования вкладов в Российской Федерации.

В третьей главе «Управление моральным риском при страховании банковских вкладов» исследованы методы управления моральным риском при ССВ с концептуальных и методических позиций, проведен анализ зарубежного опыта управления моральным риском в ССВ и предложена модель саморегулируемой рыночно-орниентированной ССВ.

В заключении сформулированы выводы и обобщения по результатам диссертационного исследования.

## Экономическое содержание и цели страхования банковских вкладов

В теории и практике банковского дела вклады выступают в качестве основного источника формирования пассивов банка. Политика по формированию пассивов занимает одно из важных мест в финансовом управлении банков. Как следствие страхование вкладов является одним из важнейших видов страхования банковских рисков.1 Специфической особенностью страхования банковских рисков в случае страхования вкладов выступает социальный аспект. Рассмотрение страхования вкладов, с учетом значения политики банков в области формирования пассивов, представляется важным с точки зрения роли банков в современной экономике и обеспечении общей стабильности финансовой системы.

Страхование банковских вкладов представляет собой комплекс мер, обеспечивающих страховую защиту вкладов на случай банкротства банка. Данный вид страхования предполагает принятие на себя страховщиком, в: качестве которого, как правило, выступает специальная организация, обязательств перед вкладчиками по возврату вложенных в банк средств в случае банкротства банка или его неспособности вернуть деньги, за счет особого страхового фонда, управление которым осуществляет страховщик. Защита вкладов, предлагаемая в рамках системы страхования вкладов, основывается на принципе предоставления вкладчику гарантии полной или частичной компенсации средств застрахованного банковского вклада, включая проценты. Такая гарантия может быть официально законодательно закреплена и обеспечена государством, как это имеет место в США и многих других странах (так называемая «прямая защита» - explicit). Разновидностью прямой защиты является гарантирование вкладов частными институтами, без непосредственного участия государства, но также законодательно закрепленное, как это сделано в Германии. Также это могут быть гарантии, основанные на устных обещаниях или действиях властей, ранее предпринимавшихся в аналогичных ситуациях (так называемая «косвенная защита» - implicit).

Страхование вкладов обеспечивает сведение к минимуму рисков, которым подвергаются вкладчики, размещающие свои средства на банковских депозитных счетах, с учетом наличия риска неплатежеспособности кредитного учреждения. Прежде всего, система страхования вкладов обеспечивает защиту сравнительно небольших личных накоплений широких слоев населения и средств на счетах малых предпринимателей и предприятий сферы малого бизнеса. В случае построения эффективной ССВ повышается уровень доверия к банковской системе, уверенность в сохранности денежных средств, открываются перспективы развития производства, обеспечивается развитие экономики.

Существуют различные и нередко противоположные точки зрения по вопросу вкладов и депозитов, а также применению депозитных счетов в банковской практике. Под депозитом в мировой банковской практике понимаются денежные средства или ценные бумаги, отданные на хранение в финансово-кредитные или банковские учреждения. Гражданский кодекс РФ в статье 834 определяет депозит через договор банковского вклада (депозита), где банк, принявший от вкладчика денежную сумму, обязуется по договору возвратить сумму вклада и выплатить проценты.

Мы считаем, что наиболее емким будет следующее понятие: депозиты представляют собой определенные суммы денежных средств, которые субъекты депозитных операций - физические и юридические лица - вносят в банк на депозитный счет либо на конкретный срок, либо до востребования.

В соответствии со ст.36 Закона «О банках и банковской деятельности» вклад - денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода.

## Анализ законодательного обеспечения функционирования системы страхования вкладов в Российской Федерации

В ходе обсуждения путей развития российской банковской системы последние несколько лет вопрос о введении страхования вкладов приобрел принципиальное значение в силу очевидности трех ключевых проблем, стоящих на пути развития банковского сектора в России: кризиса доверия между субъектами экономических отношений в рамках банковской системы, исторически сложившегося монопольного положения Сбербанка на рынке банковских услуг, относительно малого объема традиционных, банковских операций в общей совокупности операций коммерческих банков.

В целях выявления специфики российской ССВ необходимо проанализировать правовое обеспечение функционирования системы страхования вкладов в Российской Федерации. Анализ схемы построения ССВ в Российской Федерации целесообразно начать с раскрытия содержания Федерального закона "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации".1 Основной целью Федерального закона, одобренного Государственной думой в декабре 2003 года, является обеспечение возврата вкладов, определяемого статьей 840 Гражданского кодекса Российской Федерации, а также определение механизма реализации статьи 38 Федерального закона "О банках и банковской деятельности".

Следует обратиться к периоду, предшествующему принятию закона "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации", и отметить, что в законодательстве Российской Федерации уже существовали положения, направленные на защиту интересов вкладчиков. Данные нормы содержатся в Гражданском кодексе Российской Федерации, Федеральных законах «О банках и банковской деятельности», «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», нормативных актах Банка России.

Сохранность и возврат вкладов физических лиц в банках, созданных государством, и банках, в уставном капитале которых государству принадлежит более 50 процентов голосующих акций (долей), гарантировались государством в порядке, предусмотренном федеральными законами (ст.36 Федерального закона "О банках и банковской деятельности").1 К числу таких законодательных актов, прежде всего, относится Гражданский Кодекс Российской Федерации, предусматривающий в п.1 ст.840, что возврат вкладов граждан банком, в уставном капитале которого более 50 процентов акций или долей участия имеют Российская Федерация и (или) субъекты Российской Федерации, а также муниципальные образования, гарантируется их субсидиарной ответственностью по требованиям вкладчика банку.

Российское банковское законодательство предусматривает первоочередное право вкладчиков физических лиц на удовлетворение их требований к кредитной организации в рамках конкурсного производства. Реализация этого права на практике возможна благодаря законодательно установленным для кредитных организаций нормам обязательных резервов, которые они обязаны депонировать в Банке России и которые используются для погашения обязательств ликвидируемой организации перед вкладчиками и кредиторами.

## Теоретические подходы к управлению моральным риском в системе страхования вкладов

Проведенный в первой главе диссертационного исследования анализ экономического содержания процесса страхования банковских вкладов позволил выделить в качестве наиболее важной проблемы защиты вкладов в рамках системы страхования вкладов - рост морального риска. Исследование модели российской системы страхования вкладов, характеристики и параметры которой определены Федеральным законом "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации", рассмотренные во второй главе диссертационного исследования, показывают уязвимость системы страхования вкладов в России, вызванную проблемой морального риска. Таким образом, сохранение соотношения воздействия системы страхования вкладов и возможности развития негативных последствий, вызванных проблемой морального риска, актуально для российской системы страхования вкладов.

Теоретические основы системы страхования вкладов и понятия морального риска были раскрыты в первой главе исследования. Однако в связи с важностью проблемы морального риска, обусловленной введением системы страхования вкладов, возникает необходимость детального анализа прикладных аспектов проблемы морального риска и возможностей его снижения.

Прежде всего, необходимо отметить, что моральный риск, который возникает в результате предоставления защиты вкладов системой страхования вкладов, проявляет себя в трех основных формах. Они касаются трех основных сторон, вовлеченных в систему субъектов: вкладчиков, менеджмента банка, а также надзорных и регулирующих органов. Во-первых, при страховании банковских вкладов банки могут выбирать более рисковые и соответственно более доходные стратегии осуществления активных операциях, и при этом не возникает необходимости повышения со стороны банков процентных ставок по вкладам и компенсации вкладчикам возникающих дополнительных рисков. Во-вторых, вкладчики, которые в свою очередь обеспечены защитой предоставляемой системой страхования вкладов, имеют меньше стимулов для мониторинга решений менеджмента банка. В-третьих, при страховании банковских вкладов может произойти ослабление контроля со стороны надзорных органов из-за их большей уверенности в невозможности возникновения кризисов ликвидности и необходимости принятия срочных мер по их урегулированию.

В данной ситуации банки могут принимать на себя излишние риски в условиях страхования банковских вкладов. В свою очередь, ряд научных исследований, преимущественно американских ученых, позволяет говорить о сдерживании роста морального риска. Это становится возможным, если учитывать проблему морального риска при выборе подходов к регулированию банковской системы при разработке модели системы страхования вкладов.

Так, по проблеме страхования вкладов рассматривается два основных фактора, способных влиять на отрицательные эффекты страхования вкладов, вызванные проблемой морального риска. Во-первых, банковские риски могут быть снижены при условии наличия определенного количества незастрахованных (субординированных) обязательств, которые бы стимулировали надзор со стороны заинтересованной в соблюдении обязательств стороны.1 Во-вторых, выбор банка по принятию рисков обусловлен франшизной стоимостью. Франшизная, или чартерная, стоимость представляет собой приведенное значение потока ожидаемых прибылей банка. Франшизная стоимость банка, в свою очередь, зависит от:

- позиции, занимаемой банком на рынке,

- деловой репутации банка;

- отношений с клиентами.

Учет перечисленных факторов способен снизить негативный эффект морального риска.

К основным способам, удерживающим банки от использования защиты вкладов в целях, не способствующих стабилизации банковской системы и стимулирующих рост морального риска, прежде всего, относится, использование «плавающей» риск-чувствительной ставки. Под риск-чувствительной ставкой понимается уровень страховых взносов, зависящих от проводимой рисковой политики кредитного учреждения. К мерам по ограничению морального риска также относится ужесточение требований к уровню капитала банка для принятия банком на себя издержек возрастающих рисков. Далее, в качестве метода борьбы с моральным риском, выступают более жесткие требования в отношении согласованности сроков по активам и пассивам банка и внедрение более строгой дисциплины рынка за счет мер по привлечению вкладчиков к контролю за принятием решений банка. Данные подходы к совершенствованию функционирования системы страхования депозитов, будучи важными и полезными, тем не менее содержат ряд недостатков, ограничивающих степень эффективности их применения на практике.