

3. Обсяги проблемних кредитів у банках досягли піку і гірше вже не буде [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.dt.ua

4. Основні показники діяльності банків України [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.bank.gov.ua.

5. Постанова Правління Національного банку України № 172 від 01.06.2011 «Про затвердження Порядку відшкодування банками України безнадійної заборгованості за рахунок резерву» [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.zakon2.rada.gov.ua

6. Сумнівні та безнадійні кредити [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.nabu.com.ua

7. У 2013 році світ охопить нова глобальна фінансова криза [Електронний ресурс]. — Режим доступу: www.ogo.ua

ТЕОРИЯ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ: ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

Чотий Н.Д., аспирант

Институт экономики промышленности НАН Украины

За последнее время теория банковского регулирования претерпела существенные изменения, что было следствием ряда структурных эффектов, которые происходили в финансовом секторе. Во-первых, виртуальная революция в финансовых инструментах и на финансовых рынках, как следствие финансовых инноваций. С течением времени значительно изменились сами рынки и институты, которые должны регулироваться. Во-вторых, регуляторы извлекли уроки последних банковских кризисов, вследствие чего регулирование стало более жёстким за счёт введения требований по капиталу и более сложных ограничений на операционные процедуры банков.

В зарубежной банковской теории развивается новая парадигма, призванная дать научное объяснение данным изменениям в поведении регуляторов и объяснить их поведение в изменившихся условиях. В основе современной банковской теории лежит концепция асимметричной информации, которая предполагает, что экономические агенты (кредиторы, заёмщики) действуют в среде неполной, а иногда необъективной информации, и банки, обладая исключительным доступом к данным о своих клиентах, имеют возможность осуществлять контроль (мониторинг) инвесторов в интересах вкладчиков банка. Эта концепция оказала существенное влияние на развитие современных научных подходов к банковскому регулированию. Среди них следует выделить теоретическое обоснование

существования финансовых посредников и методов их регулирования, анализ несовершенств (провалов) финансового рынка и их влияния на регулирующие меры, обоснование действия основных нормативных документов в сфере банковского регулирования в контексте определения равновесного уровня эффективного регулирования, а также эффектов, которые они имели на поведение банков.

Современная теория банковская теория предлагает строгий взгляд на структуру финансового рынка и роль банковских учреждений. Она утверждает, что финансовые посредники (в частности банки) появились для устранения несовершенств финансовых рынков, которые имеют место вследствие проблемы асимметричной информации. В этой связи регулирование является рациональным ответом на данные провалы рынка. Отсутствие регулирования имеет следствием либо принятие финансовыми учреждениям чрезмерного риска, либо развитие монополизма на финансовом рынке. То есть банковское регулирование существует вследствие наличия провалов рынка, без которых оно было бы ненужным, и была бы получена Парето-оптимальность в распределении ресурсов.

Однако касательно банковского регулирования имеется важный принципиальный момент. Само его существование изменяет характер информационных проблем, потому что регулятор сам по себе является заинтересованной стороной. Это существенно изменяет внешнюю информацию и делает достижение Парето-эффективности более сложным [1]. Так известные специалисты в области современной банковской теории С. Бхаттачарья, А. Бут и А. Такор в своей работе [2] для исследования сущности банковского регулирования рассматривают причину существования финансовых посредников (банков), которая в обобщённом виде представлена на рис.1.



Рис. 1. Причины существования финансовых посредников по [2].

В современной банковской теории вопрос, почему существуют финансовые посредники, получил ряд дополняющих друг друга ответов. В отличие от ранней работы Э.Фамы [3], где обосновано, что банки существуют вследствие эффекта масштаба между

передачей претензий на имущество и предложением инвестиционных возможностей, и других ранних подходов, основанных на концепции трансакционных издержек, описанных Э. Сантомеро [4], большинство современных теорий предполагают, различные формы несовершенств информации на финансовых рынках, обосновывающих появление финансовых посредников (банков). Для объяснения существования банков в ответ на эти несовершенства финансового рынка сформировались четыре альтернативных теории, имеющие свои представления на роль и функции банка.

Отбор потенциальных заёмщиков. Банки отбирают потенциальных клиентов ex-ante от имени своих вкладчиков. Они делают это либо потому, что они лучшие в отборе таких потенциальных клиентов, чем средний инвестор, либо потому, что они осуществляют функцию делегированного мониторинга предложений, от имени большого числа заинтересованных сторон. Также установлено существование эффекта масштаба в процессе отбора, который имеет место вследствие асимметричной информации. Таким образом, создание банков может облегчить проблемы неблагоприятного отбора. Представители данного направления С. Гроссман, Дж. Стиглиц, Т. Кэмпбелл, и В. Крекау, Р. Рамакришнан, А. Такор.

Мониторинг действий и усилий клиентов. Эта теория тесно связана с предыдущим обоснованием, но больше фокусируется на контроле действий заёмщиков после получения кредита. Разработанные в рамках этой теории модели были сосредоточены на фактическом использовании заёмных средств (А. Бут и А. Такор), затраченных усилиях (Ф. Аллен, Д. Гейл), и ex-post раскрытии результатов (Д. Даймонд, Д. Гейл и М. Хеллвиг).

Предоставление страхования риска ликвидности. Данная концепция, предложенная Д. Даймондом и Ф. Дибвигом, предполагает, что экономические агенты на рынке сталкиваются с неопределенностью в отношении сроков потребления активов. Эти сроки лучше в банковском контракте, который предусматривает некоторое ex-ante страхование, чем при покупке ценных бумаг.

Создание безопасных активов. Банки могут также возникать для оптимального построения безопасности. Банковские депозиты обеспечивают инвестиции в безопасные активы, которые не зависят от информации на финансовых рынках и являются подходящими, эффективными активами в решениях относительно оптимального портфеля. Представители данного направления Дж. Гортон, Дж. Пенначчи.

Каждая из этих теорий предлагает теоретическое обоснование существования финансовых посредников (банков) в контексте банковского регулирования. Однако обоснование их существования является только частью общей проблемы оптимального

банковского регулирования. В отсутствие регулирования отдельных банков и банковской системы в целом будут иметь место провалы рынка и неправильные стимулы для банков. Такие провалы снижают социальное благосостояние и реальную экономическую активность.

Литература

1. Stiglitz J. E. The Role of the State in Financial Markets / J. E. Stiglitz // Proceedings of World Bank Annual Conference on Development Economics, Washington, DC: World Bank, 1994.
2. Bhattacharya S. The Economics of Bank Regulation / S. Bhattacharya, A. Boot, A. Thakor // Journal of Money, Credit and Banking, 1998. – № 30 (4). – P. 745-70.
3. Fama E. Banking in the Theory of Finance / E. Fama // Journal of Monetary Economics. – 1980. – № 6(1). – P. 39-57.
4. Santomero A.M. Modeling the Banking Firm / A.M. Santomero // Journal of Money, Credit, and Banking. – 1984. – № 16, Part 2, P. 576-602.

ИНСТИТУТ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ В ИСПАНИИ: ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ И ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Юрманова Е.А., к.э.н., доцент,

Новицкая И.В., к.э.н., доцент

Донецкий институт железнодорожного транспорта

Системообразующими элементами банковской сферы стран Евросоюза выступают, прежде всего, негосударственные коммерческие универсальные и инвестиционные банки в форме публичных акционерных обществ, государственные банки, банки, действующие как паевые общества. К ним традиционно относятся кооперативные и сберегательные банки. Именно последние, а также кредитные кооперативы и сберегательные кассы привлекают исследовательский интерес в качестве альтернативных институтов микрокредитования и микрофинансирования в условиях, когда банковский сектор национальных экономик, столкнувшись с вызовами мирового финансового кризиса 2008-2009 гг., продемонстрировал наличие целого ряда системных проблем, вызванных особенностями корпоративного управления, целеполаганием деятельности и необходимостью диверсификации источников финансирования. Поскольку кооперативный сегмент банковского сектора в лице кооперативных банков активно представлен, прежде всего, в таких странах Евросоюза, как Франция, Германия, Австрия, Италия, Нидерланды, отечественные исследователи