

ТРАНСФОРМАЦИЯ ФУНКЦИЙ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ

© 2010 И.В. Волков*

Ключевые слова: экономические отношения, банковский капитал, оперативно-развивающая и контрольно-регулирующая функции банковского капитала, государственное регулирование банковского капитала.

На основе теоретико-экономического подхода к банковскому капиталу рассматривается трансформация его функций. Выделены оперативно-развивающая и контрольно-регулирующая функции банковского капитала, показаны особенности их реализации в зависимости от экономической динамики.

Подавляющее большинство ученых выделяют три функции, которые выполняет банковский капитал, - оперативную, защитную и регулируемую¹. Оперативная функция проявляется в том, что капитал необходим для финансирования собственного развития на первоначальном этапе деятельности банка. Защитная функция, важнейшая из всех, как правило, характеризуется тем, что банковский капитал защищает банк в случае возникновения банковской паники и может быть использован для удовлетворения требований кредиторов и вкладчиков. Регулирующая функция выражается в том, что регулированием размера и порядка функционирования капитала контролируемые органы пытаются обеспечить устойчивость банковской системы как условия нормального развития экономики.

Однако в современных условиях данные трактовки, опирающиеся, по сути, только на собственный капитал коммерческих банков, нуждаются в определенном уточнении. Банковский капитал, являясь особой системой экономических отношений, в своей основе имеет денежно-кредитные ресурсы всей экономической системы (собственные и заемные, централизованные и децентрализованные), которые аккумулируются банковскими организациями различного уровня. Исходя из этого можно выделить оперативно-развивающую и контрольно-регулирующую функции банковского капитала.

Оперативно-развивающая функция банковского капитала реализуется за счет привлеченных из различных источников ресур-

сов, когда осуществляется постоянное (не только на первоначальных этапах деятельности) финансирование и воспроизводство текущей банковской деятельности. Роль стартового капитала, предоставленного собственниками в момент учреждения банка, в этом смысле имеет ограниченное значение. Более того, представление о банках как о финансовых посредниках, выдающих кредиты за счет привлеченных вкладов (трансформация сбережений в инвестиции), и получающих прибыль за счет процентной маржи, является несколько упрощенным. Как известно, банки обладают уникальной возможностью увеличения денежного предложения, превосходящих первоначально привлеченные депозиты (мультипликатор банковского капитала), что создает предпосылки для расширенного воспроизводства не только денежно-кредитных, но и реальных производительных ресурсов.

Эта капиталотворческая функция банков, как правило, раскрывается путем рассмотрения механизма создания денег банковской системой в процессе кредитования. В таком случае, создание денег представляется неким побочным продуктом кредитной деятельности, являющейся своего рода неким абсолютом, обладающим безусловной внутренней ценностью, не обусловленной процессами производства дополнительной ликвидности. В действительности кредитные операции банков - это в большей степени операции пассивные, нежели активные: для экономической системы в целом гораздо большее значение имеют созданные ликвидные средства, непосредственно участвующие в обеспечении

* Волков Илья Владимирович, аспирант Костромского государственного технологического университета. E-mail: volkovvit@ya.ru.

экономических расчетов (пассив банковского баланса), нежели показатели ссудной задолженности (актив баланса), имеющие главным образом учетное значение. Поэтому в данном случае уместнее говорить о финансировании, денежном наполнении депозитов в процессе создания ликвидности кредитными организациями.

Необходимо отметить, что защитная функция банковского капитала носит достаточно условный характер. Еще К. Маркс показал, что банковский капитал носит во многом фиктивный характер. Кроме того, в современной банковской системе с частичным резервированием (*fractional reserve banking*), кредитные организации стараются минимизировать накопление непроизводительных фондов. Капитал банка, как заемный, так и собственный, задействован в финансировании рискованных операций. Защитная функция капитала как такового состоит лишь в том, что в случае возникновения финансовой неустойчивости и вероятности оттока вкладов требования к банку со стороны внешних кредиторов, являющиеся наиболее важными с точки зрения процедур банкротства, уменьшатся на величину требований акционеров. Другими словами, возможно рассмотрение защитной функции банковского капитала, в условиях, когда акционерный капитал служит своеобразным обеспечением, позволяя сгладить проблемы ложного выбора и морального риска в условиях асимметричности информации, или когда собственный капитал служит дополнительным механизмом делегированного мониторинга для кредиторов, поскольку инвестиции собственников в акции абсорбируют возможные потери первыми². В любом случае, защитный характер банковского капитала имеет значение в основном только по отношению к его вкладчикам, при том что для обеспечения сохранности их сбережений в современных банках предусмотрена система страхования и гарантирования депозитов.

Защитная функция банковского капитала в современной экономической системе тесно связана с регулирующей, поэтому уместно их рассматривать в качестве единой контрольно-регулирующей функции. Так, регулирующие органы отталкиваются от величины собственных средств банков при установ-

лении максимального риска, который могут принимать на себя банки. Поэтому регулирование достаточности капитала является проявлением, может быть, в большей степени защитной, нежели регулирующей функции банковского капитала. При этом непосредственно банковский капитал ничего не регулирует, регулятивным эффектом обладают административные ограничения, основанные на требованиях к капиталу. Банковский капитал здесь регулируется не сам по себе, а лишь как средство достижения финансовой стабильности. И лишь косвенно установление ограничений на капитал может вызвать регулятивные последствия, в том числе и для реального сектора экономики, главным образом, при недостаточном значении капитала, поскольку уменьшение рисков банковской деятельности означает уменьшение финансовых возможностей для экономики и сокращение источников привлечения средств.

По нормативу достаточности капитала, например, величина ссуд, которые может выдать банк (*highly leveraged firm with limited liability*), ставится в зависимость от объема его собственных средств. Собственный капитал банка выбран не случайно: идея состоит в том, чтобы увеличить ответственность за риск и у акционеров, не позволяя им присваивать часть дохода вкладчиков от более рискованных проектов, уменьшая возможности леввериджа и кредитной мультипликации. Требования по достаточности капитала являются мощным препятствием на пути распространения морального риска, защищая экономику от избыточного расширения кредитной массы, так как акционеры при том же риске потери вложенных средств могут извлечь потенциально большую прибыль, подвергая экономику возможности возникновения разрушительного банковского кризиса. Такие требования, связанные, прежде всего, со стабильностью банковской системы, и не имеющие отношения к прямому контролю над денежным предложением и инструментам "тонкой настройки", в конечном итоге, отражаются на величине денежного капитала, циркулирующего в экономике (канал банковского капитала). В данном случае не совсем правы критики централизованной банковской системы, утверждающие, что возможности создания денег безграничны³, поскольку на

смену утрачивающему свое ограничивающее значение в банковском мультипликаторе нормативу обязательных резервов, приходит именно норматив достаточности капитала.

В действительности регулирующая функция банковского капитала имеет более важную роль, чем принято думать, так как от функционирования банковского капитала в целом зависит не только состояние финансовой системы, но и всей экономики. Так банковский процент, его соотношение с уровнем инфляции, нормой прибыли, является своеобразным универсальным катализатором качества хозяйственных процессов, протекающих в рамках любой экономической системы. Разнообразные банковские операции, характеризующиеся тем или иным уровнем спекулятивности, значением и приоритетностью для всей экономики государства, глубиной учета конкретных особенностей определенных отраслей, предприятий и предпочтений населения, их инновационно-инвестиционная, высокотехнологичная составляющая, их комплексность, стратегический и социально-значимый характер, позволяют судить о характере регулирующего влияния банковского капитала, которое может носить как положительное, так и негативное значение. Поэтому рыночные процессы функционирования банковского капитала подлежат особому государственному регулированию и контролю, реализуемого с использованием централизованной подсистемы банковского капитала - капитала центральных банков, например, в форме денежно-кредитной политики. В современной экономической системе регулирующую функцию банковского капитала нельзя рассматривать в отрыве от госу-

дарственного регулирования движения капитала и денежного предложения в целях сглаживания экономических циклов, снижения инфляции, сокращения безработицы, стимулирования экономического роста.

В заключение стоит отметить, что разнообразные функции банковского капитала находятся в постоянном движении. Так, в зависимости от экономической динамики происходят изменения в значимости тех или иных функций банковского капитала. Например, в период экономического кризиса оперативно-развивающие функции, которые играли важную роль в период подъема, отходят на второй план, уступая место контрольно-регулирующим функциям. Такая тенденция отчетливо проявилась и в ходе современного глобального финансово-экономического кризиса, когда объемы кредитования значительно сократились, а требования к банкам со стороны регулятора существенно ужесточились.

¹ См.: Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. 5-е изд., стереотип. М., 2007; Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. 7-е изд., перераб. и доп. М., 2008; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., 1998; Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д. Организация деятельности центрального банка : учебник / под общ. ред. Г.Г. Фетисова. М., 2006.

² См.: Мишкин Фр.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков : пер. с англ. 7-е изд. М., 2006; Gorton G., Winton A. Financial intermediation. NBER WP 8928, May 2002.

³ Ротбард М. Государство и деньги: как государство завладело денежной системой общества : пер с англ. / под ред. Г. Сапова. 3-е изд. Челябинск, 2008.

Поступила в редакцию 08.06.2010 г.