

# МИХАИЛ ЧИГИРЬ:

*Только добросовестный труд каждого и активные реформы  
могут вывести нашу республику из кризиса”.*



научно-практический журнал

№ 10

ФИНАНСЫ

УЧЕТ

АУДИТ

<b>М.ЧИГИРЬ.</b> До классической стабилизации еще далеко. ....	2
<b>Г.ЛЫЧ.</b> У саюзе навукі і вытворчасці поспех эканомікі. ....	4
<b>Н.КОСЯКОВ.</b> О реформах, богатстве и о том, как прекратить ежемесячную утечку за границу самое малое 100 миллионов долларов. ....	5
<b>Г.ДОБЫШ.</b> Если бы премьер-министром был я. ....	6
<b>Л.ЗАЙКО.</b> Трудно ли оживить экономику? .....	7
<b>А.ПОТУПА.</b> Стратегия рыночного развития — модель "интенсивной либерализации". ....	8

## ЭКОНОМИКА

<b>В.ВЕЛЕСЬКО.</b> В бизнесмены б я пошел, пусть меня научат. ....	11
<b>В.ФИЛИПЧИК.</b> Пароль — СП "Брест-Аэрозоль". ....	13

## ФИНАНСЫ

О коллегии Министерства финансов .....	16
<b>А.ГАРБУЗ.</b> Платежный баланс Республики Беларусь. ....	16
<b>Н.ГОРЯЧКО, П.ИВАНЦОВ.</b> Цена должна соответствовать затратам. ....	21
<b>А.ТИХОНОВА.</b> Исследование зависимости и динамики валютного курса: опыт эконометрического моделирования. ...	23
<b>А.ГЛУХОВСКИЙ.</b> Будут ли минчане с мясом и витаминами? .....	25
<b>Г.КОСЕНКОВ.</b> Финансировать не хотят, акционировать не разрешают. ....	26
<b>Н.ЕВДОКИМОВА.</b> Чем богат сельский магазин? .....	28
Семь причин лидерства позиций Белвнешэкономбанка на рынке банковских услуг Беларуси. ....	30
<b>О.МИНЧЕНКО.</b> Регулирование кредитной системы в контексте опыта развитых стран .....	32
<b>А.СТУКАН.</b> Страховые компании и налогообложение. Есть вопросы. ....	34

## НАЛОГИ

<b>О.ШИМОВА.</b> Регулирование экологической сферы: опыт и проблемы совершенствования. ....	37
--	----

## ЦЕННЫЕ БУМАГИ

<b>В.ХОМЯРЧУК.</b> Муниципальный заем в Минске. ....	40
Мониторинг рынка государственных краткосрочных облигаций (ГКО) и перспективы развития в 1995 году .....	43

## УЧЕТ И АУДИТ

<b>В.ВАНКЕВИЧ.</b> Создано новое управление. ....	48
<b>С.КУРИЛЕНКОВА.</b> Учет товарных операций в розничной торговле. ....	49
<b>А.НИКИФОРОВ.</b> Разработка аудиторских стандартов — насущная проблема. ....	52
<b>Вопрос — ответ.</b> ....	54
<b>Ю.КОРОЛЕВ.</b> Методика определения прибыли в условиях инфляции .....	56

## КОНТРОЛЬ

<b>Ф.КИТАЕВА.</b> Суддзі і прэм'ер звяраюць курс. ....	58
<b>Т.ЖУРОВ.</b> Эффективные методы контроля. ....	59
<b>И.КОМАРЕНКО.</b> Какова же модель нашего рынка .....	61
<b>КРИМИНАЛЬНАЯ ХРОНИКА</b> .....	64

## ДОКУМЕНТЫ

Законы Республики Беларусь .....	66
Указы Президента РБ .....	75
Постановления Кабинета министров .....	80

Журнал выходит на белорусском и русском языках  
в зависимости от языка авторского оригинала  
Рукописи не рецензируются и не возвращаются.

Адрес редакции: 220004, Минск, ул.Кальварийская, 17. Тел./факс 20-32-74. Свидетельство о регистрации 774. © Финансы, учет, аудит. 1995.

Оригинал-макет: «Мазун & Со». Дале-атные работы выполнены Издательским домом «Printex».

Подписано в печать 20.10.95. Формат 60×90<sup>1</sup>/<sub>8</sub>. Печать офсетная. Тираж 3000 экз. Зак. 1179

Отпечатано с готовых диапозитивов заказчика в типографии издательства "Белорусский Дом печати". 220013, Минск, пр.Скорныны, 79.

## Учредители:

**Министерство финансов  
Республики Беларусь  
Белорусский  
государственный  
экономический университет  
Аудиторская палата  
Республики Беларусь  
Ассоциация бухгалтеров  
Республики Беларусь  
Информационно-  
вычислительный центр  
Министерства финансов  
Республики Беларусь  
Коллектив редакции**

**Василий ДРОЗД — Главный редактор**

## Редакционная коллегия

<b>Н.К.ВОРОБЕЙ</b>	— Первый заместитель председателя Главной государственной налоговой инспекции при КМ РБ
<b>П.В.ДИК</b>	— министр финансов РБ
<b>Н.Е.ЗАЯЦ</b>	— проректор БГЭУ, доктор экономических наук, профессор, шеф-редактор, научный консультант журнала
<b>И.И.ЗАЯШ</b>	— зам.министра финансов РБ
<b>И.А.МАКОЕД</b>	— председатель Аудиторской палаты РБ, академик БИТА
<b>С.К.ЗУБРИЦКИЙ</b>	— директор Информационно- вычислительного центра Минфина РБ, кандидат экономических наук
<b>Л.Н.КОХАНОВИЧ</b>	— начальник Управления кадро- вой и финансово-правовой работы, член коллегии Минфина РБ
<b>А.С.РОГАЧЕВСКИЙ</b>	— Первый заместитель председателя Госстрахнадзора РБ
<b>А.И.СВЕРЖ</b>	— зам.министра финансов РБ
<b>М.А.СНИТКО</b>	— профессор БГЭУ
<b>В.И.СТРАЖЕВ</b>	— профессор БГЭУ, председатель Ассоциации бухгалтеров РБ, доктор экономических наук
<b>К.Ф. ТЫЧИНА</b>	— редактор отдела экономики

## Редакция

<b>Иван КОМАРЕНКО</b>	— заместитель главного редактора
<b>Геннадий КОСЕНКОВ</b>	— ответственный секретарь
<b>Константин ТЫЧИНА</b>	— редактор отдела экономики
<b>Виктор ФИЛИПЧИК</b>	— редактор отдела финансов и банков
<b>Елена КОРНИЕНКО</b>	— редактор отдела учета и аудита
<b>Андрей АСЛЕЗОВ</b>	— отдел рекламы

<b>Геннадий КОСЕНКОВ</b>	— фото
<b>Светлана ПОТАПОВИЧ,</b> <b>Лидия ЧЕЧКО</b>	— корректоры

# РЕГУЛИРОВАНИЕ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ В КОНТЕКСТЕ ОПЫТА РАЗВИТЫХ СТРАН

Ольга МИНЧЕНКО,  
преподаватель кафедры экономических  
теорий Гомельского госуниверситета

*В последнее время особую актуальность в нашей стране приобретают вопросы о роли банков в преодолении экономического спада и инфляции, а также о границах вмешательства регулирующих органов в банковскую сферу. Банковские структуры подвергаются резкой критике со стороны правительственных кругов за нежелание вкладывать деньги в долгосрочные инвестиции. В этой связи представляется особенно важным усиление внимания к изучению возможностей регулирования кредитной системы со стороны государства, способов обеспечения ее стабильной и безопасной работы.*

**Н**а протяжении последних десятилетий развитие кредитно-финансовых систем большинства капиталистических стран характеризовалось, во-первых, увеличением числа небанковских кредитных учреждений, во-вторых, расширением сфер деятельности банковских и небанковских кредитных институтов и, как следствие, стиранием традиционных разграничений между разными типами кредитных учреждений.

Кредитная система страны, обычно возглавляемая центральным банком, наряду с коммерческими банками может включать ряд специализированных кредитных институтов (взаимосберегательные, ипотечные банки, ссудо-сберегательные ассоциации, кредитные союзы и т.д.), пенсионные фонды, страховые компании, фонды денежного рынка, инвестиционные компании. Коммерческие банки составляют основу кредитной системы любой страны.

По степени финансовой интеграции можно выделить два типа банковских структур: универсальные банковские

системы и специализированные банковские системы. В универсальных системах банкам разрешено заниматься широким спектром кредитно-финансовой деятельности. Например, банковская лицензия позволяет также заниматься операциями с ценными бумагами и другими видами финансовой деятельности (существуют, однако, ограничения на деятельность банков в сферах страховых услуг). В странах с универсальными банковскими системами не существует четкого разграничения между коммерческими и инвестиционными банками. Это обостряет конкуренцию между различными финансовыми институтами и в большинстве стран различие между ними стирается. Большинство стран Западной Европы (Франция, Германия, Италия, Нидерланды, Великобритания, Швейцария) являются странами с универсальными банковскими системами. В Великобритании, однако, существует более высокая степень разграничения между различными типами кредитно-финансовых институтов.

В специализированных банковских системах финансовая интеграция осуществляется главным образом на основе дочерних связей, содействующих часто усложнению структуры финансовых институтов, и в меньшей степени за счет расширения собственных возможностей банков. Деятельность коммерческих банков строго регламентирована и ограничивается законодательством. В специализированных банковских системах существует высокая степень законодательной сегментации деятельности различных финансово-кредитных институтов. К специализированным можно отнести банковские системы США, Бельгии, Японии, Швеции. В этих странах банковское законодательство запрещает или существенно ограничивает возможности коммерческих банков заниматься инвестиционной деятельностью. Для регулирующих органов этих стран большое значение имеет вопрос об отличительных признаках банка. В США деятельность банка ограничена законом о банковской холдинговой компании 1956 г. и за-



коном Гласса-Стигалла. По закону о банковской холдинговой компании банком признается любая фирма, которая: 1) принимает вклады, которые вкладчик имеет законное право изъять по требованию; 2) осуществляет деятельность по предоставлению коммерческих займов.

Разделение банковских систем на универсальные и специализированные носит в значительной степени условный характер. В большинстве развитых стран существует определенная степень законодательного разграничения кредитно-финансовых служб. Но общей для всех стран тенденцией является стремление к универсализации банковской деятельности. В США с целью преодолеть географические барьеры и ограничения в сферах деятельности, установленные для коммерческих банков, образуются банковские холдинговые компании. В настоящее время они являются преобладающей организационной формой для коммерческих банков. Банковские холдинги контролируют свыше 80 % общих банковских активов в США, их количество превышает 6000. В законе о банковской холдинговой компании 1956 г. банковский холдинг определяется как компания, способная голосовать 25 % обладающих правом голоса акций двух или более банков. В странах Западной Европы холдинги образуются обычно с целью установления связей между банками и промышленностью, а не для финансовой интеграции различных кредитных институтов. Так как в странах с универсальной банковской системой кредитно-финансовым институтам разрешается осуществлять широкий спектр внутренней активности, поэтому нет необходимости учреждения холдинга для объединения финансовой деятельности банковских и небанковских кредитных институтов. В большинстве западно-европейских стран роль главного регулятора банковских и небанковских финансовых институтов выполняет один регулирующий орган. Это может быть либо банковская комиссия в Бельгии, Франции, Германии, Швейцарии, либо центральный банк, как в Италии, Нидерландах. В Великобритании для рационализации контроля над кредитно-финансовой системой введена концепция лидирующего регулятора. Между Банком Англии, контролирующим деятельность коммерческих банков и учетных домов, и Управлением по инвестициям в ценные бумаги было заключено соглашение, согласно которому ответственным за общий контроль деятельности финансовой группы в целом является тот регулирующий орган, ведению которого подлежит большая часть деятельности группы.

В странах с универсальной банковской структурой регулирующих органов меньше и их функции менее сегментированы. Страны со специализированной кредитно-финансовой структурой имеют более сложную структуру контроля, но больше возможностей для управления денежным обращением.

Поскольку банковская стабильность играет огромную роль в функционирова-

нии экономики, поэтому банковская деятельность является предметом регулирования в большей степени, чем большинство других видов предпринимательской деятельности. Кредитно-денежные власти западных стран стремятся предотвратить банкротство важнейших кредитных институтов. Причем руководствуются они прежде всего не размером того или иного кредитного учреждения, а возможным "разрывом" рынка в случае его банкротства. Главными критериями в этом вопросе являются исправимость положения и размер ущерба, который принесет району банкротство какого-либо кредитного учреждения. Существенной чертой современного банковского регулирования в развитых странах является усиление вмешательства центральных банков в случаях затруднений банковских и небанковских финансовых институтов. Это предопределяется особой ролью центрального банка как кредитора последней инстанции. Центральный банк осуществляет определенные законодательные функции в установлении уровня ликвидности, инструктивных правил, регулирующих деятельность депозитных институтов, и осуществляет контроль за их исполнением. Практически во всех западных странах центральные банки обладают монопольным правом эмиссии, а также определяют директивные направления денежно-кредитной политики и осуществляют ее. В большинстве развитых стран усиливается роль центрального банка как финансового посредника правительства, хотя их статус юридически независимых учреждений сохраняется. Центральные банки имеют в своем распоряжении различные инструменты воздействия на деятельность депозитных институтов. Могут быть ситуации, когда необходимы формы прямого воздействия на процессы, протекающие в кредитно-денежной сфере, такие, как установление "потолков" кредитов, предельные уровни процентов по кредитам и т.д. Однако преобладающими в западных странах являются формы рыночного денежно-кредитного регулирования (операции с ценными бумагами на открытом рынке, расширение или ограничение кредита через механизм учетной ставки и прямое регулирование банковских резервов). Центральные банки развитых стран широко используют "увещательные" функции с целью привлечь частные кредитные институты к регулированию денежного обращения в стране.

С целью предотвращения банкротств важнейших кредитных учреждений в большинстве развитых стран мира введены так называемые стандарты адекватности капитала. В соответствии с общепринятой методикой капитал банка, т.е. величина, на которую банковские активы превосходят пассивы банка, подразделяется на первичный и вторичный. Первичный капитал обычно формируется с помощью эмитированных банком акций, нераспределенной прибыли, накопленных резервов для возмещения ущерба по займам. Вторичный капитал включает ценные бумаги промышленных компаний, находящиеся в собственности банка, текущий рыночный курс которых

выше их покупной цены, вторичные банковские ценные бумаги и долговые обязательства и т.д.

В США с 1983 г. стандарт адекватности первоначального капитала составляет 5 % для крупнейших банковских учреждений. Стандарт совокупного капитала был определен в 6,5 %. В 1987 г. Базельским комитетом по банковскому регулированию и контролю было принято соглашение "Международная унификация измерения капитала и стандартов капитала". Это соглашение выработало общие положения для банковских законодательств Бельгии, Канады, Франции, Германии, Японии, Люксембурга, Нидерландов, Швеции, Швейцарии, Великобритании, США. В этом соглашении унифицировалось исчисление капитала, устанавливался минимальный уровень отношения банковского капитала к суммарному объему банковских активов, взвешенных с учетом риска. Активы с невысоким риском включаются с низким весовым коэффициентом, а активы с высоким риском могут включаться в совокупные активы банка по полной стоимости. По Базельскому соглашению требуется, чтобы отношение объема банковского капитала к активам поддерживалось на уровне не менее 8 % для многонациональных банков.

В ответ на расширенное регулирование со стороны центральных органов коммерческим банкам даются также некоторые уникальные льготы, такие, как депозитное страхование и доступ к "дисконтному окну" центрального банка.

Депозитное страхование играет также важную роль в укреплении доверия вкладчиков к кредитным учреждениям. Оно осуществляется во всех развитых индустриальных странах с целью предотвращения массового изъятия депозитов. В депозитном страховании большую роль играет частный сектор. В Германии, Франции, Италии депозитное страхование осуществляется негосударственными частными учреждениями и носит добровольный характер. В США страхование депозитов осуществляется Федеральной корпорацией страхования депозитов (ФКСД) при определенном контроле правительства. ФКСД осуществляет страхование вкладов всех банков — членов Федеральной резервной системы, а также других депозитных учреждений, которые изъявляют желание вступить в ФКСД. Страховой взнос, необходимый для вступления в ФКСД, составляет 0,12 % общих банковских депозитов. В Японии страховой взнос составляет 0,012 % вкладов, в Германии — 0,03 % депозитов банка. Лимит покрытия депозитов в США установлен на уровне 100000 долл., Японии — 10 млн. иен, во Франции — 400000 фр. франков.

В США ФКСД может рекомендовать банкам, испытывающим трудности, провести слияние с более сильным банком. ФКСД может поручиться за банковское учреждение, объявив себя абсолютным гарантом всех депозитов банка. ФКСД может позволить ликвидацию банка, выплатив вкладчикам максимальную сумму страховки. ФКСД



проводит регулярные ревизии деятельности банков. Если в портфеле банка большая доля рискованных активов, ФКСД может рекомендовать банку изменить политику или осуществить изменения в руководстве. Если банк не прислушивается к мнению ФКСД, то корпорация имеет право прекратить страхование депозитов данного банка. О прекращении страхования депозитов банк обязан уведомить всех вкладчиков. Многие эксперты предлагают учитывать различия в уровне риска банковских активов посредством дифференциации страховых взносов банков. Предлагается также сократить лимит покрытия вкладов ниже 100000 долл., чтобы заинтересовать крупных вкладчиков в выборе надежного банка.

В законе о дерегулировании депозитных учреждений 1980 г. предусматривается также, чтобы все учреждения, обладающие депозитами, попадающими под резервирование, имели бы доступ к "дисконтному окну" центрального банка. Однако поскольку средний уровень суммарных заимствований у центрального банка обычно составляет лишь очень незначительную долю суммарных ссуд и инвестиций депозитных учреждений (в США — менее 0,1

%), то изменение учетной ставки в настоящее время следует рассматривать как символ текущих намерений центрального банка, чем действительным инструментом денежно-кредитного регулирования.

В вопросе о возможностях применения традиционных методов кредитного регулирования решения кризисных проблем нашей экономики необходимо учитывать, что невозможно механически копировать модели построения и функционирования кредитных систем Запада. В любой стране существуют национальные особенности проведения денежно-кредитной политики. Кроме того, все западные концепции денежно-кредитного регулирования предполагают наличие развитой рыночной экономики и большого практического применения инструментов денежно-кредитной политики. Из инструментов косвенного регулирования в переходный период на первый план выходит ставка рефинансирования Национального банка. Использование наиболее эффективно рыночного инструмента денежно-кредитного регулирования — операций с ценными бумагами на открытом рынке — является в настоящее время не актуальным в силу неразвитости рынка

ценных бумаг. Развитие оборота коммерческих векселей, выпуск государственных обязательств для покрытия дефицита бюджета является основой операций Национального банка на открытом рынке, а также сделает возможным использование этих финансовых инструментов в качестве обеспечения по займам коммерческих банков у Национального банка. Для обеспечения надежности работы коммерческих банков, а также с целью укрепить доверие вкладчиков необходимо создать гарантию по вкладам в коммерческие банки. Должны быть установлены нормативы покрытия вкладов при возникновении у банка убытков или при его ликвидации. Наше главное убеждение состоит в том, что неблагоприятное положение в кредитной сфере является прежде всего лишь выражением общего неблагополучия в экономике. Поэтому важнейшей предпосылкой эффективности денежно-кредитного регулирования экономики является ускорение общего процесса рыночных реформ в экономике республики.

Стандарт адекватности капитала — коэффициент, показывающий соотношение величины банковского капитала и размеров его активов.