

## THE ECONOMIC ESSENCE OF THE FINANCIAL STABILITY OF THE BANKING SECTOR

## ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Анастасия ВЕРИГО, [anverigo@yandex.ru](mailto:anverigo@yandex.ru),  
Алина ГРИБОВСКАЯ, [alina-1994@inbox.ru](mailto:alina-1994@inbox.ru),  
Полоцкий государственный университет

*Abstract.* The meaning and content of the notion of "financial stability" and "financial stability of the banking sector" is presented. Different approaches to the vision of these concepts are considered and an opinion is formed on this. The components of financial stability in the Republic of Belarus are shown.

*Keywords:* financial stability, financial soundness, banking sector.

*Ключевые слова:* финансовая стабильность, финансовая устойчивость, банковский сектор.

*JEL:* G21

В современном мире углубляется и расширяется взаимодействие рынков разных стран, исчезают преграды на пути движения товаров, работ, услуг и капитала. Ускорение процессов глобализации мировых связей в вопросах хозяйствования и ужесточение конкуренции на мировых рынках предполагают необходимость системных и скоординированных действий государства, предпринимательства и общества по обеспечению финансовой стабильности страны.

Проблема финансовой стабильности для национальных государств является одной из наиболее сложных и актуальных для современных финансовых систем всех стран мира. Устойчивое и бескризисное развитие финансовой системы страны имеет важное значение. В современном мире в виду значительной концентрации капитала в финансовой сфере тяжесть последствий финансового кризиса не уступает экономическому кризису.

Необходимость определения и полного понимания финансовой стабильности обусловлена тем, что она неотделима от характеристик финансовой системы. А поскольку финансовая система является сложным системным образованием, состоящим из таких элементов, как финансовые институты и связи между ними, финансовый рынок и его сегменты, то финансовая стабильность предполагает устойчивость каждого из этих элементов в отдельности и в совокупности. Нарушение функционирования одного из элементов финансовой системы может нарушить стабильность всей системы и, наоборот, если система достаточно эффективно функционирует, возникновение проблем в одном из ее элементов необязательно должно нести угрозу общей стабильности финансовой системы. Стабильная финансовая система обладает способностью ограничивать и устранять диспропорции посредством механизмов самокорректировки, прежде чем они приведут к возникновению кризиса, т. е. способностью функционировать, сохраняя неизменной свою структуру и поддерживая равновесие [1].

В современной экономической литературе представлено множество определений, которые характеризуют состояние финансовой системы. К ним относятся такие, как стабильность, прочность, устойчивость, стойкость, надежность, и их антонимы – нестабильность (дестабилизация), хрупкость, неустойчивость, уязвимость. Иногда эти понятия рассматриваются как идентичные либо, наоборот, как неидентичные. Причиной такого положения является взаимоналожение понятий из различных теоретических моделей анализируемых систем: общей теории систем, теории организаций, экономической теории, общей теории управления, теории управления финансами и пр. Кроме этого, у этих различий есть историческая зависимость от профессиональной принадлежности и решаемых исследовательских задач (экономических, финансовых, управленческих, бухгалтерских,

аудиторских и т.д.). Всё это и приводит к определенной путанице при описании тех или иных состояний и оценок деятельности организаций, что в итоге отражается на анализе сложных экономических систем, а главное, на обосновании методов и осуществлении управления эффективностью любой организации, в том числе коммерческого банка.

Значительный вклад в изучение категории «финансовая стабильность» внесен зарубежными учеными. Они давно и детально исследуют этот феномен, включая и механизмы финансовой дестабилизации, и каналы ее распространения, и адаптацию финансовой системы к сложным (экстремальным) условиям, а также системы показателей ее оценки.

Ярким примером этого является известная работа Дж. Стиглера, в которой автор определил основную методологическую проблему экономической теории. По его мнению, проблема заключается в недостаточном понимании (внимании) исследователей к точному определению используемых терминов, основательности исходных предпосылок, а также существовании косвенных предположений, которые сформулированы без основных требований к уровню строгости и аналитической ценности вводимых определений. Обозначенные проблемы привели Дж. Стиглера к формированию мнения об этом: «Вводимая концепция с удовлетворительной ясностью, т. е. с такой ясностью, которую позволяет состояние науки, должна определять модель, которая может быть использована профессионалами в самых различных теоретических исследованиях с тем, чтобы не было необходимости обсуждать основы науки при каждом расширении или применении теории. Определение должно схватывать внутренний содержательный смысл рассматриваемого явления с тем, чтобы теоретические предвидения были эмпирически надежными» [2].

Говоря о «финансовой стабильности», можно так же выделить два направления в понимании данной категории. Оправданность применения термина «финансовая стабильность», как правило, поддерживается незначительным кругом авторов. Некоторые из них полагают, что финансовая стабильность и устойчивость – однозначные понятия. Другие, например, считают, что стабильность представляет собой динамическую характеристику системы, одной из составляющих которой является устойчивое равновесие. Устойчивость, по их пониманию, более узкое понятие, позволяющее охарактеризовать деятельность субъекта лишь в вероятностной форме.

Кроме этого, одни авторы выражают своё мнение о «финансовой стабильности» через понятие, противоположное ранее названному – финансовая нестабильность, т.е. финансовая стабильность – это отсутствие финансовой нестабильности (кризиса), где все элементы финансовой системы слаженно функционируют. Другие же наиболее полно говорят о данной категории, что мы и рассмотрим на примере определения предложенного Гарри Дж. Шинази (Garry J. Schinasi): «Финансовая стабильность – это не только отсутствие кризисов. Финансовая система может считаться стабильной, если она [3; 4; 5]:

1) облегчает эффективное распределение экономических ресурсов в пространстве и во времени, а также другие финансово-экономические процессы (например, сбережение и инвестирование средств, кредитование, образование и перераспределение резервов ликвидности, формирование цен на активы, и, наконец, накопление богатства и рост объемов производства);

2) позволяет оценивать и распределять финансовые риски, а также осуществлять управление ими;

3) сохраняет способность выполнять эти важные функции даже в условиях экстерналий или при усилении экономических диспропорций».

Далее представлены подходы к определению понятия «финансовая стабильность» (табл. 1). В таблице рассмотрены определения зарубежных и отечественных авторов с разделением на указанные две группы авторов.

**Таблица 1 – Подходы к определению понятия «финансовая стабильность»**

Группы авторов	Подход к определению понятия «финансовая стабильность»
Джон Чант, Эндрю Крокет, Роджер Фергюсон мл., Фредерик Мишкин, Жан-Клод Трише, Вовченко Н.Г.	Финансовая стабильность – это отсутствие нестабильности, ситуации, в которой функционирование экономики (элементов финансовой системы) потенциально ухудшается под негативным влиянием колебаний цен финансовых активов или неспособности финансовых учреждений выполнять свои договорные обязательства, где могут пострадать устойчивость экономического развития и благосостояние населения.
Майкл Фут, Эксперты Банка России, Бурлачков В.К., Пшик Б.И., Каллаур П.В.	Финансовая стабильность – состояние финансовой системы страны или региона, которое заключается в способности финансовой системы бесперебойно и эффективно выполнять свои функции по перераспределению сбережений в инвестиции, облегчать и улучшать экономические процессы, управлять финансовыми рисками, перераспределять риски между экономическими субъектами, а также абсорбировать негативные шоковые воздействия на экономику, характеризуется устойчивостью финансовой системы к внешнему воздействию и оказывает положительное влияние на состояние реального сектора экономики.

*Источник: собственная разработка на основе данных [6-18]*

В целом большинство авторов согласны с тем, что финансовая стабильность - это способность финансовой системы устойчиво функционировать в долгосрочной перспективе под воздействием внешних и внутренних факторов. Нам представляется, что стабильность деятельности, во-первых, означает неподверженность организации разрушительным изменениям в долгосрочной перспективе, во-вторых, раскрывает способность к её осуществлению, т.е. к выполнению свойственных организации функций и операций.

Также мы придерживаемся той точки зрения, что финансовая стабильность как и ценовая стабильность, стабильность платежного баланса является составной частью макроэкономической стабильности государства.

Если говорить о финансовой стабильности, то она представляет собой стабильность нефинансового, финансового секторов, финансовых рынков, платёжной системы и устойчивость перед внешними и внутренними макроэкономическими рисками. Финансовая стабильность Республики Беларусь характеризуется рядом индикаторов: индикаторами экономической безопасности; уровнем государственного долга; дефицитом бюджета; трансграничными потоками капитала; обменным курсом; степенью либерализации экономики; темпами экономического роста; дефицитом платежного баланса; уровнем и темпами процентных ставок; показателями финансовой устойчивости банковского сектора и др. Главным элементом финансовой стабильности является финансовая стабильность банковского сектора.

С учетом выявленных теоретических характеристик понятия «финансовая стабильность» нами были определены показатели оценки финансовой стабильности банковского сектора, на наш взгляд все показатели оценки финансовой стабильности банковского сектора с определённой долей условности можно разделить на 3 группы, а именно: абсолютные показатели оценки деятельности, показатели оценки эффективности и показатели финансовой устойчивости банковского сектора и коммерческих банков в частности. Финансовая стабильность банковского сектора может быть рассмотрена в ходе анализа баланса по активам, обязательствам и капиталу; динамики активов, обязательств, капитала и прибыли; абсолютных показателей оценки деятельности; показателей достаточности капитала; показателей эффективности и финансовой устойчивости; показателей оценки банковских рисков; нормативы безопасного функционирования. Данные показатели рассчитываются агрегировано на основании бухгалтерской и статистической отчетности банков республики.

В заключении отметим, повышение качества управления банком – это не менее необходимый фактор роста эффективности и финансовой стабильности банковского сектора в целом. Не уделяя особого внимания экономической безопасности, имея большое

количество цифр и плохую организованность в подаче информации, можно получить искажение текущей ситуации, что влечет за собой принятие неверных решений. К тому же, до сих пор ряд банков проводят анализ прибыльности и рентабельности поверхностно, без учета многих показателей основываясь лишь на далеких от совершенства стандартах бухгалтерского учета и отчетности. Второй ошибкой ряда банков при построении системы управления является пренебрежение важности имеющейся информации о клиентах, отраслях. В наиболее выигрышной ситуации оказываются те, кто обладает не просто массивом информации, но и эффективными средствами ее обработки и использования.

### **Библиография**

1. Ермолаев, Е.А. К вопросу об определении содержания понятия «финансовая стабильность» / Е.А. Ермолаев // Деньги и кредит: дискуссионные материалы. – Москва. – №11. – С. 58-66.
2. Stigler, J. Essays in the History of Economics / J. Stigler. – Chicago: University of Chicago Press, 1965. – XXII, 347 p.
3. Шинази, Г.Дж. Сохранение финансовой стабильности / Г. Дж. Шинази // Вопросы экономики (МВФ). – 2005. – № 36. – С. 34.
4. Schinasi, G.J. Defining Financial Stability / G.J. Schinasi // IMF Working Paper. International Monetary Fund. – 2004. – № 187. – P. 18.
5. Schinasi, G.J. Safeguarding financial stability: theory and practice / G.J. Schinasi, Washington // D.C.: International Monetary Fund. – 2005. – P. 328.
6. Financial Stability as a Policy Goal [Electronic resource] / Economic Outlook – Bank of Canada. – Chant J., 2003. – Mode of access : <http://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2012/04/presentation-270412.pdf> – Date of access : 18.11.2017.
7. Crockett, A. The Theory and Practice of Financial Stability [Electronic resource] / A. Crockett // GEI Newsletter Issue. Global Economic Institutions. – 1997. – № 6. – Mode of access: <http://www.cepr.org/gei/6rep2.htm>. – Date of access : 18.11.2017.
8. Ferguson, R.W. Should Financial Stability Be an Explicit Central Bank Objective? / R.W. Ferguson, Wash.: Federal Reserve Board, 2002. – P. 2
9. Mishkin, F.S. Global Financial Instability: Framework, Events, Issues / F.S. Mishkin // Journal of Economic Perspectives. – 1999. – Vol. 13. № 4. – P. 32.
10. Вовченко, Н.Г. Влияние процессов финансовой глобализации на трансформацию финансовой системы России: автореф. дис., д-ра экон. наук : 08.00.10 / Н.Г. Вовченко; Рост. гос. экон. ун. «РИНХ». – Ростов-на-Дону, 2006. – 35 с.
11. Вовченко, Н.Г. Институциональные преобразования финансовой системы России в условиях глобализации: монография / Н.Г. Вовченко // Ростов-на-Дону: РГЭУ «РИНХ». – 2006. – 235 с.
12. Foot, M. What is financial stability and how do we get it? [Electronic resource] / M. Foot // ACI (UK) The Roy Bridge Memorial Lecture.. – 2003. – P. 3. – Mode of access: <http://www.fsa.gov.uk/Pages/Library/Communication/Speeches/2003/sp122>. – Date of access: 18.11.2017.
13. Моисеев, С.Р. Концепция макропруденциальной политики / С.Р. Моисеев, М.А. Лобанова // Деньги и кредит. – 2013. – № 7. – С. 46–54.
14. Бурлачков, В. К. Теоретичні основи грошово-кредитної політики та світова фінансова криза / В.К. Бурлачков // Економіка України. – 2009. – № 2. – С. 49–59.
15. Бурлачков, В.К. Теоретические основы денежно-кредитной политики и мировой финансовый кризис / В.К. Бурлачков // Денежно-кредитная политика России и Украины в условиях мировых финансовых потрясений: сборник материалов российско-украинского круглого стола. – СПб.: Алетейя, 2011. – С. 67–82.
16. Пшик, Б.И. Финансовая стабильность: сущность и особенности проявления / Б.И. Пшик // Вестник СевГТУ. – Севастополь: Изд-во СевГТУ, – 2013. – № 138. – С. 91–96.
17. Каллаур, П.В. Концепт «Финансовая стабильность» / П.В. Каллаур // Белорусский экономический журнал. – 2007. – № 1. – С. 25–37.
18. Каллаур, П.В. Финансовая стабильность как цель деятельности центрального банка / П.В. Каллаур // Банковский вестник. – 2010. – № 1. – С. 5–10.