

ГЛАВА 5 РОЛЬ И МЕСТО ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА НА ИНФОРМАЦИОННО-КРЕДИТНОМ РЫНКЕ

5.1 Механизмы взаимодействия центрального банка и субъектов банковского посредничества

Изучение деятельности такого субъекта экономики, каким является центральный банк, с учётом и защитой экономических интересов всех участников финансового рынка должно быть, мы убеждены, связано с отдельной теорией. Наши убеждения основываются на том, что в деятельности этого субъекта рынка концентрируются экономические, юридические, социальные и психологические проблемы, требующие широчайшего комплексного исследования, которых пока что не очень много¹⁵¹.

Деятельность центрального банка многогранна. Она сочетает в себе как черты обычного коммерческого банка, так и государственного ведомства с характерным высоким уровнем независимости от прочих государственных структур и обладанием определёнными законом властными функциями в области организации денежно-кредитного обращения.

В настоящее время практически во всех развитых индустриальных странах функционирует двухуровневая банковская система, начало формирования которой относится ещё к 20–40-м гг. XX века. Теоретически можно предположить, что даже в том случае, если в банковской системе исчезнет её верхний ярус в лице центрального банка, то вся система мгновенно не разрушится, какое-то время другие субъекты системы (банки) способны в пределах выпущенной массы платёжных средств совершать расчёты, выдавать кредиты, проводить другие операции.

Мы не оспариваем тот факт, что движение денежных потоков в современной экономике обеспечивается финансовыми посредниками. Но при этом обычно от денежных потоков отделяют систему государственных

¹⁵¹ Одним из примеров рассмотрения теории центрального банка является работа Братко А. Г. Центральный банк в банковской системе России. М. : Спарк, 2001. 335 с.

финансов, мотивируя тем, что государственные финансы, например, в нашей стране обслуживают в основном Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ) и Органы федерального казначейства (ОФК). Происходит как бы отделение функций финансового посредничества от центрального банка, что неправильно и не соответствует действительности.

Множественность функций Банка России обусловлена не столько объективными предпосылками, сколько стремлением монополизировать управление денежными потоками в стране. В процессе эмиссии денег, наполнении ими каналов денежного обращения Центральный банк РФ выступает в качестве, хотя и специфического, но всё же финансового посредника. Различие, как мы полагаем, в механизме посредничества лишь в том, что кредитные организации — посредники, обслуживающие весь нефинансовый сектор и часть финансовой сферы, включая, по ряду операций (прежде всего по расчётно-платёжной деятельности), банки. Банк же России, осуществляя денежную трансмиссию, выступает интермедиа-тором лишь для системы коммерческих банков, которые передают его денежные импульсы всей экономике.

Мы считаем, что центральный банк такой же финансовый посредник как любой субъект банковской системы, безусловно, имеющий свою специфику, можно назвать его особым финансовым посредником, а учитывая функции регулирования — он посредник-регулятор, имеющий свои механизмы взаимодействия с остальными субъектами рынка.

В статье 3 Закона о Банке России декларируется, что этот государственный орган управления не ставит своей целью получение прибыли. Тем не менее, анализ практики деятельности ЦБ РФ показывает, что это — институт торговый, предпринимательский и посреднический.

Мы считаем, что механизмы взаимодействия Банка России с субъектами информационно-кредитного рынка складываются из посреднических функций центрального банка и принимаемых и транслируемых им рисков.

Именно поэтому в этом подразделе монографии представлены функции и риски ЦБ РФ.

ЦБ РФ сочетает в себе признаки органа государственной власти, которые необходимы для выполнения регулятивных и надзорных функций, а также функции коммерческой организации, которые нужны для осуществления операций на финансовом рынке. Покупая или продавая ценные бумаги, валюту, центральный банк, в первую очередь заявляет, что такими действиями он пытается улучшить макроэкономические условия, а не заработать средства для налогоплательщиков. Но то, что речь идёт всё-таки о прибыльности или убыточности интервенций, свидетельствует о заинтересованности Банка России в получении дохода на рынке. Собственно говоря, уже давно никем не отрицается и закреплено в современных учебниках для образовательных учреждений, что «центральные банки, как и коммерческие, выступают в роли финансовых посредников»¹⁵². Практически во всех словарях, включая экономические, утверждается: «Центральный банк — посредник между государством и остальной экономикой через банки»¹⁵³.

Указанные подходы нашли чёткое отражение в системе национальных счетов (СНС) России, где Банк России отнесён к финансовому сектору и в Общероссийском классификаторе видов экономической деятельности (ОКВЭД) ОК 029-2001 (КДЕС Ред. 1), в котором финансовая деятельность центрального банка, а именно разработка и проведение единой государственной денежно-кредитной политики; регулирование налично-денежного обращения; организация системы рефинансирования; прочая деятельность ЦБ РФ (всё это — макроуровень экономики страны) классифицируется как финансовое, денежное посредничество.

¹⁵² Банковское дело : учебник / под ред. Г. Г. Коробовой. М. : Магистр, 2009. С. 33.

¹⁵³ Википедия. Свободная энциклопедия [сайт]. URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki> (дата обращения: 24.09.2012).

Все эти услуги подпадают прямо или косвенно под трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, под которым понимают механизм, посредством которого применение инструментов центрального банка влияет на экономику в целом и инфляцию, в частности¹⁵⁴.

Вышеуказанная деятельность Банка России широко освещена в научной литературе. Более того, эти направления деятельности не только законодательно закреплены (Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»), но и применяются инструменты, которые давно апробированы мировой практикой (ставка рефинансирования, резервные требования и т. д.).

Аккумулируя на своих счетах денежные средства клиентов (кредитных организаций), центральный банк осуществляет их перераспределение на возвратной основе, опосредуя кредитами потребности тех банков, которые нуждаются во временном денежном вспомоществовании, делая это в порядке рефинансирования.

Таким образом, предпринимательская деятельность в Банке России присутствует, ибо предпринимательство имеет своей конечной целью не только получение прибыли, но и обеспечение непрерывности процесса, связанного с воспроизводством спроса и удовлетворением постоянно меняющихся, постоянно возрастающих потребностей субъектов рынка.

Предпринимательство Банка России, как мы считаем, есть разновидность государственного предпринимательства. Основное отличие государственной формы предпринимательства от частного состоит в том, что деятельность субъекта рынка, коим является Центральный банк РФ, как государственный орган, не направлена исключительно лишь на получение прибыли, а на выполнение помимо коммерческих, определённых социаль-

¹⁵⁴ Britton E., Whitley J. Comparing the monetary transmission mechanism in France, Germany and the United Kingdom: some issues and results // Bank of England Quart. Bull. 1997. May, p. 152–162; Моисеев С. Р. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики // Финансы и кредит. 2002. № 18. С. 38–51.

но-экономических целей. Особенно это проявляется в период финансовых кризисов, когда центральные банки с целью поддержки экономики «впрыскивают» в кредитную систему денежные средства по льготным, нерыночным ставкам.

Как государственный орган регулирования экономики ЦБ РФ целью своей деятельности выражает стремление сохранять и приумножать общественный капитал, способствовать устойчивому развитию банковского и финансового сектора, и, в конечном счёте, обеспечивать достижение макроэкономического равновесия и оптимальных для страны темпов роста.

Системообразующие принципы выстраиваются, исходя из главного, что характеризует взаимоотношения Центрального банка Российской Федерации и коммерческих банков. А именно — последние являются, в первую очередь, проводниками денежно-кредитной политики государства. То есть те импульсы, которые генерирует Банк России, регулируя рынок (изменение ставки рефинансирования, установление курса валют, нормы обязательных резервов и т. д.), банки в модифицированном виде (через процент за кредит, депозитные ставки и пр.), транслируют непосредственно на своих клиентов юридических и физических лиц.

Банк России осуществляет предпринимательские и посреднические функции ещё и через систему государственных банков. Российскую банковскую систему отличает наличие крупнейших государственных банков (Сбербанк, ВТБ и др.), концентрирующих более 50 процентов всех банковских активов. При этом эти банки не выполняют государственных функций, а являются коммерческими банками, нацеленными на извлечение прибыли. Они конкурируют по всем направлениям банковской деятельности с другими банками, но пользуются существенными государственными привилегиями. Именно им было выделено в период кризиса более триллиона рублей субординированных кредитов под 8 процентов годовых до 2020 г. И в то же время эти банки значительно (до полутора раз) повысив

ставки за кредит в период кризиса, фактически лишили предприятия денежной поддержки за счёт заёмных средств.

Посреднические и предпринимательские функции Банка России нашли своё подтверждение особенно после применения антикризисных мер. Банк России заработал на антикризисной поддержке в 2009 г. почти в три раза выше итогов 2008 г. (рисунок 35).

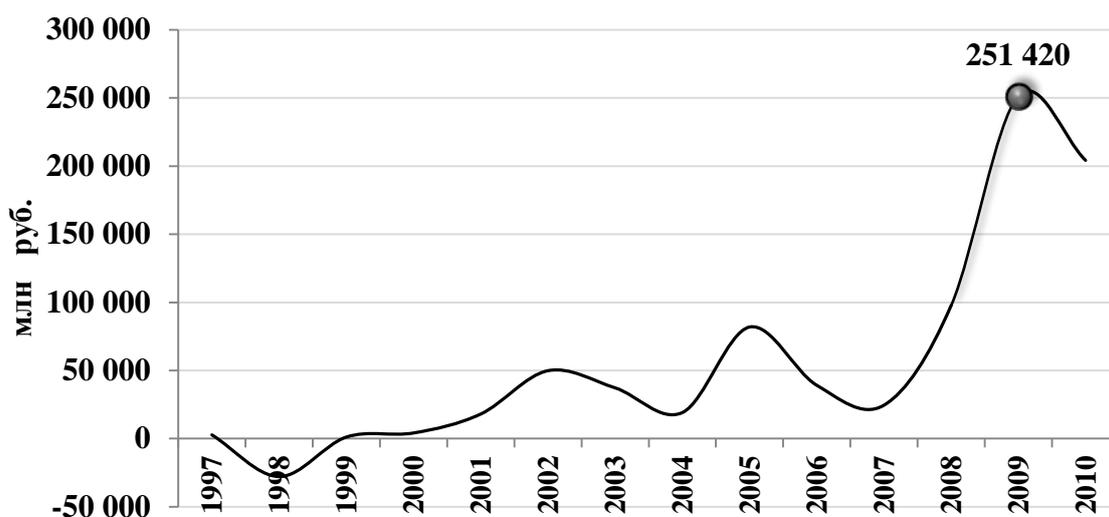


Рисунок 35 — Динамика прибыли Банка России¹⁵⁵

На антикризисной помощи получили прибыль практически все центральные банки, предоставляя банкам ресурсы на платной основе, но ЦБ РФ получил самую высокую прибыль среди мировых центробанков. Например, у ФРС США чистая прибыль за 2009 год выросла на 49,5 % (до \$47,4 млрд), у банка Англии — на 51 % (до 2,62 млрд фунтов стерлингов), у Европейского центрального банка — на 70 % (до 2,25 млрд евро).

Но оборотной стороной любой формы посредничества и предпринимательства является наличие риска, то есть в деятельности центрального банка также присутствует риск в разных его формах, видах и проявлениях.

Исходя из имеющихся классификаций рисков, никаких необычных

¹⁵⁵ По данным годовых отчётов ЦБ РФ. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 31.08.2011).

типов или видов рисков в деятельности ЦБ РФ, как мы полагаем, нет. Хотя особенностью этого института является та ответственность, которую главный банк страны несёт перед экономикой страны и обществом в целом, то есть риски, которые берёт на себя центральный банк, более глобальны, масштабны по последствиям, социально опасны. Неблагоприятное сочетание факторов и обстоятельств может затруднить регулятору эффективную борьбу с инфляцией. Важнейшим инструментом любого центрального банка является доверие к нему, то есть вера людей в то, что стоящие перед ним задачи будут решены. Это не просто вера в выполнение главным банком страны обещанного уровня жизни, но и уверенность субъектов рынка в наличие у него (ЦБ РФ) возможностей для этого. Таким образом, риски Банка России имеют скрытую социализацию из-за наращивания денежной массы, а также проведения валютных интервенций, что порождает в основном не страхуемые угрозы.

Центробанки не могут обанкротиться сами по себе, однако могут нести убытки, и не малые (примером тому итоги по деятельности Банка России в период 1997–1999 годы — рисунок 38). В наихудших случаях восстановление доверия к главному банку страны может потребовать сотни миллиардов дополнительного капитала.

Учитывая, что видов риска много, ограничимся рассмотрением лишь некоторых из них, являющихся основными, влияющими на механизм взаимодействия ЦБ РФ и субъектов банковского посредничества с учётом реалий современной информационной экономики, а точнее, с учётом взаимоотношений, складывающихся на информационно-кредитном рынке.

В первую очередь, поскольку Банк России является кредитором последней инстанции для банковской системы, следовательно, в его деятельности обязательно присутствуют кредитные отношения, а, следовательно, и кредитные риски. Особенно ярко кредитные риски ЦБ РФ проявились в период кризиса, например, решение о выдаче беззалоговых кредитов, ко-

торые Банк России начал выдавать в четвёртом квартале 2008 г. во исполнение Федерального закона от 13.10.2008 № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации». Сама идея предоставления кредита без обеспечения противоречила функции кредитора последней инстанции, коим является центральный банк. Неплатёжеспособные институты не должны оставаться на рынке, а их спасение за счёт средств налогоплательщиков ведёт к нарушению конкурентных начал среди субъектов банковской системы.

Во время кризисных ситуаций государство сталкивается с дилеммой: можно ли допустить банкротство крупных банков (вспомним знаменитое выражение «слишком большой, чтоб упасть»). По нашему мнению, должна быть возможность контролируемого ухода с рынка банка-банкрота. Эта проблема присуща всем центральным банкам в их механизме взаимодействия с субъектами национальной банковской системы.

Так, когда начался ипотечный кризис, финансовые институты, включая американскую страховую компанию *AIG (American International Group)*¹⁵⁶ и немецкий *Commerzbank*, стали рассматриваться как слишком крупные и важные для того, чтобы допустить их банкротство. По законам рынка им полагалось исчезнуть, но наличие системных рисков вынудило правительства этих стран спасти их за счёт государственной казны.

Классически же кредитование последней инстанции должно осуществляться по высокой процентной ставке и под должное обеспечение. Эти два условия позволяют избежать обращения за кредитами к центральному банку тех банков, для которых нет риска потери ликвидности (мотивом может быть, например, осторожность или желание создать запас прочности), должное обеспечение является гарантом соблюдения интересов

¹⁵⁶ В условиях кризиса правительство США приняло решение о выделении AIG кредита в 85 млрд долларов (а в целом — около \$182,5 млрд долларов), взамен чего государству будут переданы 79,9 % акций страховой компании. *AIG-Boni deutlich höher als bisher bekannt*. URL: <http://www.faz.net> (дата обращения: 10.08.2012).

центрального банка в случае невозврата кредитов. Приняв решение о предоставлении кредитов без обеспечения, Банк России тем самым принял на себя дополнительные риски и вынужден был разрабатывать специальный антикризисный механизм.

В конце 2008 и до середины 2009 гг. средства ЦБ РФ стали одним из основных источников пополнения ликвидности в банковской системе страны: в феврале 2009 г. объем беззалоговых кредитов достиг 1,92 трлн руб., в общей сложности за кризисный период было выдано около 3 трлн руб.¹⁵⁷, возможностью получения кредитов воспользовалось 217 банков. Просроченная задолженность банков по возврату беззалоговых кредитов, несмотря на меры ЦБ РФ, всё-таки была, в начале 2010 г. она составляла около 10 млрд руб. В масштабах страны эти цифры не выглядели пугающе. Кроме того, выплаты процентов по беззалоговым кредитам принесли Банку России существенную прибыль. В апреле 2010 г., ЦБ РФ сообщил, что с осени 2008 года им получено почти 200 млрд рублей в качестве процентов. Таким образом, антикризисная мера оказалось, в первую очередь, чрезвычайно эффективным проектом с точки зрения поддержки банковской системы и финансового результата¹⁵⁸, принимаемый риск был оправдан.

Кредитный риск ЦБ РФ тесно связан с риском потери ликвидности банковской системы. Если самому центральному банку риск ликвидности не угрожает, то с точки зрения банковской системы этот вид риска присутствует всегда. Принимая на себя кредитный риск, центральный банк решает проблему уменьшения риска ликвидности в банковской системе, при этом увеличивая риск образования пузыря ликвидности, и этот риск является риском центрального банка, как регулятора банковской системы.

В период кризиса Минфин и ЦБ РФ обсуждали и возможность рефи-

¹⁵⁷ URL: <http://www.rosinvest.com/news/688963> (дата обращения: 25.07.2012).

¹⁵⁸ URL: <http://www.prime-tass.ru/news/articles/-201/%7BB4488A45-4118-4108-9100-1D412F47BF27%7D.uif> (дата обращения: 24.10.2012).

нансирования не только банков, но и других финансовых организаций, в том числе инвестиционных компаний, удовлетворяющих требованиям, устанавливаемым Банком России, а не просто имеющих брокерские лицензии для работы на рынке. Идея распространения механизма рефинансирования со стороны центрального банка не только на банки, но и на финансовые компании впервые была применена ФРС к брокерским и дилерским компаниям США с начала 2008 года. Но воспользовавшись этим методом, пытаясь снизить уровень рисков в национальной финансовой системе, ЦБ РФ принял бы на себя риски, не присущие банковской системе и без возможности их регулирования, ведь Банк России регулирует лишь банковский сектор, но не деятельность профучастников рынка ценных бумаг. Система рефинансирования во всем мире создавалась и существует для поддержки коммерческих банков. Для банков установлены жёсткие правила регулирования и надзора, нормативы (достаточности капитала, уровня использования заёмных средств, обязательных резервов, качества активов и т.п.). Инвестиционные компании регулируются другими правилами и обладают более высоким уровнем рисков структуры активов. Поэтому ЦБ РФ, допустив их в систему рефинансирования, столкнётся с новыми рисками и, фактически, станет мегарегулятором финансового рынка.

Одним из механизмов регулирования кредитного рынка, которым ЦБ РФ активно пользуется, является ставка рефинансирования.

С одной стороны, ставка рефинансирования — механизм по сдерживанию инфляционных процессов в стране. При снижении темпов инфляции, снижается и ставка рефинансирования (таблица 24).

Например, к концу 2005 года уровень инфляции составлял 10,9 %, при этом ставка рефинансирования понизилась до 12 %, а к концу 2006 года, когда инфляция снизилась и составила 9 %, — до 11,0 % и в 2007 году до — 10,0 %. Но уже с началом мирового финансового кризиса в 2008 году, когда инфляция в стране стала выше заданных параметров и появилась

тенденция к увеличению инфляции, ставка рефинансирования начала повышаться: сначала до 10,25 %, затем до — 10,50 % и — 10,75 %, потом ещё трижды, достигнув к концу 2008 года уровня 13 процентов.

Таблица 24 — Ставка рефинансирования и уровень инфляции¹⁵⁹

Год	Размер ставки на конец года, %	Инфляция по итогам года (%)	
		на потребительском рынке	базовая
2001	25,00	18,60	15,60
2002	21,00	15,10	10,20
2003	16,00	12,00	11,20
2004	13,00	11,70	10,50
2005	12,00	10,90	8,30
2006	11,00	9,00	7,80
2007	10,00	11,90	11,00
2008	13,00	13,30	13,60
2009	8,75	8,80	8,30
2010	7,75	8,80	6,60
2011	8,00	6,10	6,60
2012	8,25	6,60	5,70

С другой стороны, проведя анализ скорости реакции кредитного рынка на изменение размера ставки рефинансирования, мы убеждены, что на сегодняшний день ставка является лишь неким «договорным» механизмом для определения средней стоимости денег: чем ниже ставка, тем надёжнее финансовая ситуация в государстве, тем доступнее деньги, тем выше уровень финансового посредничества.

Изменяя размер ставки, Банк России ожидает достаточно быстрой реакции рынка. Но на самом деле быстро размер ставки отражается лишь в фискальных механизмах (определение размера пеней за неуплату налогов, признании расходов в виде процентов по займам и кредитам при расчёте налога на прибыль, определение сумм компенсаций и т. д.). Например, в течение 2009 года Банк России снижал ставку рефинансирования десять раз, но объёмы кредитования при этом не возрастали, а в отношении физических лиц даже уменьшались. В 2010 году снижение Банком

¹⁵⁹ Банк России [сайт]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 13.01.2013).

России ставки рефинансирования напрямую повлияло только на те кредитные программы, ставки которых привязаны к ставке рефинансирования. При установлении условий кредитования банки больше всего учитывают влияние других факторов, таких как, положительная динамика финансовых показателей организаций в сравнении с предыдущими периодами для понимания возможности кредитования.

Срок, на который кредитные организации закладывают в проценты по кредитам риск повышения базовой ставки, обычно составляет около года. Следовательно, между изменением ставки рефинансирования и депозитом, а также между ставкой рефинансирования, депозитом и кредитом довольно длительный временной лаг. Иллюстрацией является проведённый нами анализ изменения ставок рефинансирования и по кредитам нефинансовым организациям за 2008–2012 годы: повышение или снижение ставки не сразу отражается на ставке по кредитам (таблица 25, рисунок 36), а чаще всего изменения эти друг с другом вообще не связаны.

Таблица 25 — Изменение ставки рефинансирования и ставки по кредитам нефинансовым организациям (по данным Банка России)

Год	2008		2009		2010		2011		2012	
	СР	СК	СР	СК	СР	СК	СР	СК	СР	СК
01	0,00	0,00	0,00	1,80	-0,25	0,30	0,00	-0,60	0,00	0,50
02	0,00	0,60	0,00	-0,50	0,00	-1,20	0,00	0,10	0,00	-0,10
03	0,25	0,40	0,00	-0,90	-0,25	-0,90	0,25	0,00	0,00	-0,30
04	0,00	-0,20	0,00	-0,10	-0,25	-0,40	0,00	-0,40	0,00	0,20
05	0,00	-0,20	-0,50	0,00	-0,25	-0,10	0,00	-0,30	0,00	0,10
06	0,25	0,30	-0,50	-0,50	-0,25	0,10	0,25	0,00	0,00	-0,40
07	0,25	0,10	0,50	-0,70	0,00	-0,90	0,00	0,70	0,00	-0,20
08	0,25	0,50	0,50	0,40	0,00	-0,50	0,00	-0,70	0,00	0,40
09	0,00	0,90	-0,25	-0,60	0,00	-0,30	0,00	0,00	0,00	-0,20
10	0,00	1,50	-0,75	-0,30	0,00	-0,80	0,00	0,10	0,25	-0,20
11	0,00	0,90	-0,50	0,60	0,00	0,20	0,00	0,20	0,00	0,00
12	2,00	0,40	-0,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,00	-0,30
СР — ставка рефинансирования										
СК — ставка по кредитам нефинансовым организациям										
(итоговые данные по месяцам, «+» — увеличение; «-» — снижение по пунктам)										



Рисунок 36 — Зависимость ставки по кредитам нефинансовым организациям от изменения ставки рефинансирования за 2008–2012 гг.

Влияние ставки рефинансирования на общий уровень посредничества банков проявляется в том, что ЦБ РФ практикует в основном рефинансирование всей банковской системы через крупнейшие банки, что приводит к получению дополнительной нерыночной ренты этими кредитными организациями со стороны малых банков через систему МБК.

Мы считаем, что для снижения процентной ставки по кредитам, а, следовательно, и увеличения посреднических функций банков, повышение её эффективности, важен не столько размер ставки рефинансирования ЦБ РФ, сколько отсутствие риска её повышения. Банки должны быть уверены в том, что завтра ставка рефинансирования не будет реверсирована. Пока они функционируют в условиях неопределённости, не будут опускаться и ставки по кредитам, следовательно, не будут и существенно расти объёмы кредитования. Банки предлагают кредитные ресурсы, но делают это взамен очень высокой ставки, чтобы компенсировать свои риски, а также ищут альтернативные источники дохода, например, от валютно-обменных операций, расчётно-кассового обслуживания и пр.

Ставка рефинансирования по-прежнему является преимущественно индикатором, а не реальной стоимостью базового государственного кредита, на который в равной мере могут претендовать все банки.

Устанавливая ставку рефинансирования планомерно, центральный банк может системно поддерживать кредитные организации, и тогда при наличии нормальной конкурентной среды на кредитном рынке, с уменьшением кредитного риска ставки по кредитам начнут понижаться.

Одним из методов стимулирования банков к кредитованию может стать снижение или даже прекращение выплаты процентов по размещаемым депозитам в центральном банке. Центральный банк, принимая на себя дополнительные риски, должен проявлять повышенную гибкость в управлении процентными ставками и валютными курсами. От его политики во многом зависит: будет ли в стране экономическое развитие или стагнация, возрастет ли инфляция, возможен ли валютный кризис.

Проводя свою процентную политику, Банк России транслирует риски оттока капитала. Следовательно, если действия Банка России будут непредсказуемы в отношении политики процентной ставки и ведения ломбардного списка, банковская система в целом будет принимать риски ещё и с этой позиции. Пройдя через банковскую систему, риски возвращаются центральному банку в новом виде и в новом объёме.

Безусловно, следует отдельно рассматривать **технологические риски (ИТ-риски) Банка России**. Как показывает анализ практики, использование информационных технологий приносит не только положительный эффект, но также приводит к появлению этих специфичных рисков. Чаще всего их относят к категории операционных.

Банк России определяет операционный риск и ИТ-риск так: «Операционный риск — риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности кредитной организации и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и проце-

дур проведения банковских операций и других сделок, их нарушения служащими кредитной организации и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых кредитной организацией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий»¹⁶⁰.

Исходя из этого определения, можно сделать вывод, что применение информационных технологий может привести к убыткам, во-первых, из-за несоразмерности или недостаточности функциональных возможностей (характеристик) применяемых информационных систем; во-вторых, из-за отказов (нарушения функционирования) информационных систем.

Но главными источниками ИТ-рисков, безусловно, являются большой объём изменений, возрастающая сложность систем (что влияет на предсказуемость деятельности организации), уязвимости в системах безопасности.

Центральному банку РФ ИТ-риски присущи ибо информационно-технологическая система (ИТС) Банка России — одна из самых сложных и разветвлённых корпоративных систем в мире. Она охватывает свыше 600 собственных банковских учреждений (главные управления и национальные банки — территориальные учреждения Банка России и РКЦ), и все работающие в настоящий момент кредитные организации и филиалы.

Информационно-технологическая система Банка России в значительной степени обеспечила решение задач по созданию единого рыночного пространства в стране, вывела Банк России на современный уровень информатизации и явилась катализатором информатизации всей банковской сферы Российской Федерации. За успехи в создании катастрофически устойчивой территориально-распределённой системы централизованной

¹⁶⁰ Письмо Банка России от 24.05.2005 № 76-Т «Об организации управления операционным риском в кредитных организациях».

обработки информации ЦБ РФ присуждена премия Правительства России 2010 года в области науки и техники.

При такой масштабности информационных систем ИТ-риски для Центрального банка РФ становятся одними из основных видов риска. Любой сбой системы вызывает убытки банковской системы и большой общественный резонанс. Примером может служить сбой в системе платежей у банков Московского региона 13 января 2010 года (в связи с задержкой в расчётной системе сделки, обусловленные своевременной поставкой рублёвых средств, не могли быть завершены; так, биржа ММВБ и контрагенты по межбанковским операциям, действующие по предпоставкам, не могли поставить вовремя купленную банками валюту, поскольку не видели поступления средств на счета, банки без наличия валюты на счетах не отправляли валютные платежи клиентов¹⁶¹).

Но есть и другая сторона такой масштабной ИТ-системы — это превращение её из механизма взаимодействия ЦБ РФ с субъектами банковской системы, в механизм взаимодействия всех субъектов ИКР, выполнение Банком России функции информационного процессинга.

Банк России, будучи главным стейкхолдером банковской системы, в то же время является одним из основных стейкхолдеров экономики страны. От степени прозрачности Банка России зависит уровень предсказуемости экономической среды. Банк России должен найти ту грань между необходимой информационной открытостью и информацией, которая способна вызвать нестабильность какого-либо сектора финансового рынка или конкретного субъекта рынка, отыскать баланс между рисками банковской деятельности и стимулированием создания инновационных продуктов и услуг в отечественной финансовой системе. В этом тоже часть механизма взаимодействия субъектов ИКР.

¹⁶¹ Хуторных Е., Губейдуллина Г. Евро ждали всю ночь // Ведомости. 15.01.2010.

5.2 Информационный процессинг Банка России в инфраструктуре мегарегулирования отношений на информационно-кредитном рынке

Из всех функций, выполняемых Банком России, информационно-исследовательская, присущая всем центральным банкам, является функцией научно-исследовательского, информационно-статистического центра. Функция анализа и прогнозирования состояния экономики страны закреплена за Банком России законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Поэтому Банк России обязан использовать все свои информационные ресурсы в целях прогнозирования экономики страны, обеспечивая субъекты рынка своевременной и качественной информацией, выполняя функции информационного процессинга. Реализуя основные направления денежно-кредитной политики, стимулируя развитие и совершенствование банковской системы, центральный банк, наряду с данными официальной статистики использует собственные оценки ситуации национальной экономики, тем самым создавая систему раннего обнаружения возникающих в экономике диспропорций, управляя потоками финансово-экономической информации.

Фактически основная информация, на которую ориентируются все виды хозяйствующих субъектов — это прогнозы центрального банка, его аналитическая информация, поскольку в силу своей специфической деятельности центральный банк обладает широчайшими возможностями накапливать и анализировать информацию практически по всем вопросам, касающимся финансовой и банковской системы страны.

Собирая, анализируя и публикуя информацию о ситуации в денежно-кредитной сфере, центральный банк государства может оперативно реагировать на глобальные и локальные экономические процессы. От верности оценки обрабатываемой центральным банком информации зависит выбор направлений денежно-кредитной политики в целом. Принятие решения о дополнительном выпуске денежных средств эмиссионным управлением

центрального банка основывается на соответствующем экономическом анализе ситуации в стране, с тем, чтобы при необходимости дать рекомендации и скоординировать действия государственных органов.

В первую очередь под процессингом понимают деятельность, включающей в себя обработку и хранение информации, необходимой при осуществлении платежей. Мы считаем, что это лишь один из видов информационного процессинга центрального банка. В нашем понимании информационный процессинг (англ. *processing* — обработка, переработка, от лат. *procedo* — прохожу, продвигаюсь) — это сбор, обработка по определённым правилам и передача (интермедиация) информации.

Механизмов и типов/видов информационного процессинга у Банка России много, практически все они обеспечиваются информационно-телекоммуникационной системой (ИТС) Банка России. Основными на наш взгляд являются расчётно-платёжная система Банка России, мониторинг экономической жизни страны по всем направлениям, обеспечение информационного взаимодействия между субъектами ИКР.

Центральный банк России на информационно-кредитном рынке выступает в роли координирующего центра (рисунок 37), который занимается обеспечением обработки или доставки различного рода информации, в интересах всех субъектов рынка, начиная с информации, располагаемой на официальном сайте, и информации, проходящей «транзитом» в федеральные структуры.

Хотя «транзитная» информация и зачастую «закрыта» для подразделений Банка России, тем не менее, она проходит обработку информационно-телекоммуникационной системой Банка России (проверка кода аутентификации, формирование сводных пакетов для передачи, рассылка уведомлений и т.п.), тем самым не опровергает функцию процессинга, выполняемую ЦБ РФ.

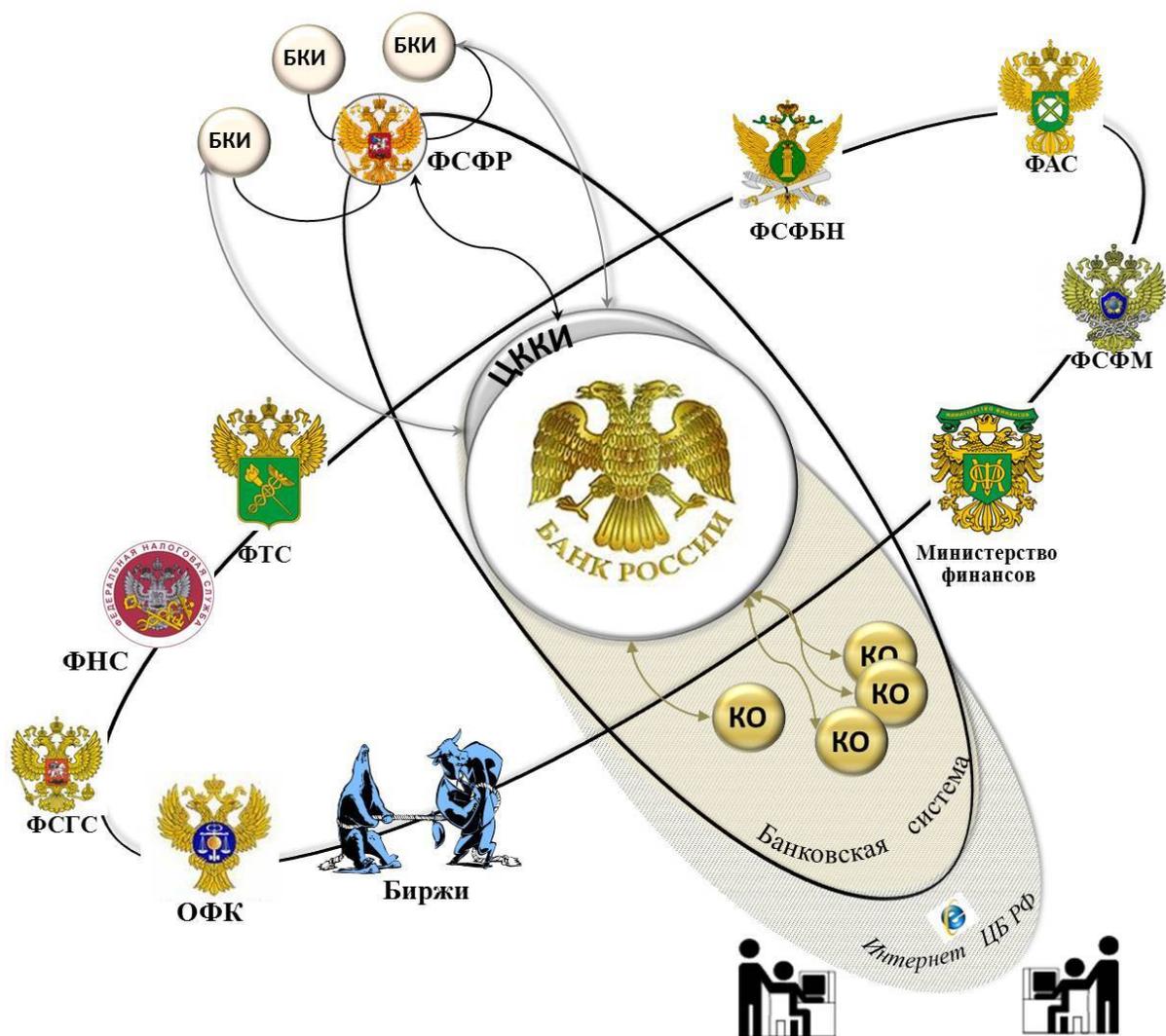


Рисунок 37 — Информационный процессинг Банка России

Примечание к рисунку 40: БКИ — Бюро кредитных историй, КО — Кредитная организация, ОФК — Органы федерального казначейства, ФАС — Федеральная антимонопольная служба, ФНС — Федеральная налоговая служба, ФСГС — Федеральная служба государственной статистики, ФСФБН — Федеральная служба финансово-бюджетного надзора, ФСФМ — Федеральная служба финансового мониторинга, ФТС — Федеральная таможенная служба, ЦККИ — Центральный каталог кредитных историй (подразделение Банка России).

Платёжная система Банка России — яркий пример задачи массового обслуживания, о чём мы упомянули при построении формализованной модели ИКР. Обслуживающей подсистемой, которая посредством обработки потоков, выполнения заданной совокупности операций является ИТС Бан-

ка России. Поступление документа в расчётно-платёжную систему — заявка на проведение конкретного набора операций. Расчётно-платёжная система Банка России — многофазный технологический процесс обработки однородных потоков заявок с преимуществом: платёж обрабатывается в определённой последовательности действий, при этом каждой заявке приписывается некий, заранее оговорённый для каждого типа заявок, коэффициент преимущества обслуживания.

Специфика и ЦБ РФ, и кредитных организаций в том, что они являются в рамках расчётно-платёжных систем, как их посредниками, так и их участниками. Существующие, кроме ЦБ РФ, в настоящее время частные расчётно-платёжные системы пока что не играют существенной роли в банковской сфере. Этому есть несколько причин. Во-первых, это объективная значимость Банка России и его незаинтересованность в развитии частных платёжных систем. И это подтверждает наши утверждения об элементах предпринимательства Банка России. Можно сказать, что Банк России является не только крупнейшим национальным посредником в расчётах, но и, фактически, монополистом в данной сфере. Это подтверждается статистикой.



Рисунок 38 — Состав кредитных организаций

По состоянию на 01.01.2013 в России действуют 1 094 кредитных организаций, из них небанковских кредитных организаций — 67 (6 %), из них — 41 (4 %) включена в состав расчётных¹⁶² (рисунок 38). Отметим, что в структуре безналичных платежей значительную часть составляют платежи, проведённые платёжной системой ЦБ РФ.

¹⁶² Банк России [сайт]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 24.02.2013).

Монополизм расчётно-платёжной системы Банка России подтверждают ещё и такие важные обстоятельства. По состоянию на 01.01.2013 г. участниками платёжной системы Банка России являлись 505 учреждений Банка России, 956 кредитных организаций и 2 349 филиала кредитных организаций¹⁶³. Все они обязаны открывать счета именно в системе Банка России. Все денежные средства, находящиеся на любых счетах, включая ресурсы сетевых платёжных систем (Pay Cash, WebMoney Transfer, Яндекс Деньги, E-Gold, PayPal, RuPay, E-Port, Rapida, CyberPlat и др.), включаются в денежный потенциал региона, одновременно формируя денежный потенциал всей страны¹⁶⁴.

Это делает независимость частных платёжных систем, да и саму оторванность от платёжной системы Банка России иллюзорной¹⁶⁵. Любые потрясения в системе Центрального банка РФ неизбежно приведут к остановке деятельности и частных платёжных систем.

Другая сторона информационного процессинга Банка России — мониторинг, который как процесс систематического и непрерывного сбора информации в ЦБ РФ многогранен.

Мониторинг всех секторов экономики способствует развитию экономики, улучшению управляемости процессов происходящих в регионах и стране в целом. Актуальность мониторинга продиктована не только потребностью в отслеживании изменений, происходящих в реальном секторе экономики, а в гораздо более сложном, комплексном, систематическом изучении процессов, включающем их анализ, оценку и прогнозирование

¹⁶³ Банк России [сайт]. URL: <http://www.cbr.ru>.

¹⁶⁴ Бойчук П. Г., Гришанова О. А., Рожков Ю. В., Чёрная И. П. Формирование денежного потенциала региона. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2009. С. 103–105.

¹⁶⁵ Мы согласны с тем, что «ни платёжная ... система Банка России, ни платёжные ... системы кредитных организаций не могут существовать изолированно, они функционально взаимосвязаны между собой и дополняют друг друга». См.: Байдукова Н. В. Методология формирования и функционирования платёжной системы : автореф. дисс. ... д-ра экон. наук. СПб. : СПбГУЭФ, 2007. С. 10–11.

возможных социально-экономических катаклизмов.

Одним из подвидов мониторинга, выполняемых Банком России, является анализ состояния хозяйствующих субъектов, относящихся не только к банковской и финансовой сфере, но и к нефинансовому сектору экономики — индустриальному, аграрному, строительному секторам, услугам и прочим видам деятельности. Проведя в 1994–1996 гг. исследовательскую программу «Мониторинг банковской политики», Банк России сделал этот вид аналитической деятельности одной из своих функций, используя три основных компонента, обеспечивающих комплексный подход к оценке предприятия: конъюнктурные опросы, опросы по финансовым аспектам деятельности предприятий и анализ балансов. Формируемая в рамках мониторинга база данных независима от проведения каких-либо операций, связанных с основными функциями Банка России, что устраняет риск сокращения объёмов информации в случае изменения форм и методов проведения отдельных операций центральным банком.

Финансовое положение предприятий необходимо контролировать не только правительству, но и Банку России для чёткого представления объёмов и тенденций изменения ресурсной базы банковской системы, регулирования условий предоставления займов, обращения корпоративных ценных бумаг, удовлетворения спроса на наличные денежные ресурсы.

Универсальность применения результатов мониторинга обеспечивается характеристиками первичной информации, получаемой Банком России от предприятий, а именно: обязательность проверки и взаимоувязанность показателей, оперативность получения информации в любом разрезе и структуре, контроль и обработка показателей по каждому предприятию при условии строгого соблюдения принципа конфиденциальности.

Методы мониторинга включают и опросы банков, в ходе которых оценивается деятельность субъектов банковской системы. Получаемые данные разделяются на оценки состояния банковской системы, оценки по-

ведения банков на финансовом рынке и оценки отношения банков к изменениям в денежно-кредитной политике. Достоверность информации обеспечивается выборкой, рассчитанной на основе представительства экономических районов, отдельных групп банков по величине уставного фонда, балансовой прибыли и капитала.

Для банков основным источником информации о финансовом состоянии предприятий выступают их балансы, предоставляемые в налоговую инспекцию. Но сведения, черпаемые из бухгалтерских балансов, специфичны тем, что отдельные цифры (особенно прибыль и убытки, портфельные инвестиции, обязательства, товарные запасы и т.д.) представляют собой некие агрегаты, получаемые путём сопоставления расходов и доходов в строго определённый момент времени. Это положительный момент. Отрицательным же является то, что балансировка расходов и доходов не позволяет судить о подлинных масштабах финансовой деятельности и тем более об её динамике внутри отчётного периода.

Основная цель проведения мониторинга предприятий — информационно-аналитическое обеспечение Банка России и банковского сообщества о состоянии экономики в регионах, прежде всего в кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношениях для своевременного реагирования на возможные системные риски.

Система взаимодействия территориальных учреждений Банка России и предприятий, участвующих в мониторинге, построена на принципах эквивалентного обмена информацией. Предприятия регулярно, оперативно и бесплатно (вот подтверждение антрепренёрской функции Банка России) получают сводные аналитические обзоры и иные информационные продукты, в формировании которых они непосредственно участвовали, заполняя соответствующие анкеты. По отдельным запросам специалисты Банка России подготавливают индивидуальные аналитические материалы, что особенно актуально при отсутствии собственного аналитического подраз-

деления на предприятия. К тому же, делая достаточно прозрачной для ЦБ РФ историю своей хозяйственной деятельности, предприятие облегчает для себя получение кредитов.

Результаты мониторинга предприятий используются в целях информационно-аналитического обеспечения основных направлений функциональной деятельности Банка России.

Во-первых, это анализ текущих тенденций развития экономических процессов в целом по стране и по отдельным регионам. Созданная Банком России система мониторинга предприятий, позволяет проводить комплексный анализ ситуации нефинансовых предприятий. Банк России получает не только характеристику финансового положения предприятий, многие из которых являются учредителями кредитных организаций и их основными заёмщиками, но и получает возможность оценить основные факторы, определяющие результаты их хозяйственной деятельности.

Во-вторых, осуществление банковского надзора и регулирования. Результаты анализа финансового положения предприятий регулярно используются для оценки показателей деятельности предприятий-заёмщиков, а также для оценки деятельности кредитных организаций по регионам. При этом анализ проводится как по отдельным показателям платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятий-заёмщиков, участвующих в мониторинге Банком России, так и по ведущим отраслям экономики.

В-третьих, использование результатов мониторинга при проведении операций на открытом рынке в целях совершенствования модели процентных ставок по операциям Банка России. В частности, результаты опросов используются при выявлении факторов развития инфляционных процессов и оценки степени их связи с действиями Банка России на денежном рынке.

В-четвёртых, повышение эффективности работы по использованию результатов мониторинга предприятий в системе Банка России в значительной степени связано с задачами совершенствования банковского

надзора и регулирования деятельности кредитных организаций, оценкой степени сбалансированности развития рынка банковских услуг, развитием и совершенствованием системы управления рисками. Это достигается путём оказания информационно-аналитического содействия членам банковского сообщества в улучшении их взаимодействия с предприятиями нефинансового сектора.

В последние годы Банк России активно занимался привлечением дополнительных предприятий к программе мониторинга, так как увеличение числа участников позволит поднять значимость результатов мониторинга и обеспечить более эффективное использование, как самими предприятиями, так и кредитными организациями. Предоставление предприятиям систематизированной и постоянно обновляемой информации о предложении банковских услуг, по мнению специалистов Банка России, позволит предприятиям ориентироваться в тех услугах, которые предоставляют региональные кредитные организации и таким образом, программа мониторинга предприятий будет являться связующим информационным звеном между банковской системой и предприятиями региона. Предприятия получают информацию о спектре банковских услуг, а банки — информацию о состоянии экономики и отдельных видов экономической деятельности региона, а также складываются качественно новые отношения между учреждениями ЦБ РФ, предприятиями-участниками опросов, администрациями городов и районов и структурными подразделениями банков.

Несмотря на критику этого вида информационно-исследовательской деятельности (например, данные анкет не требуют подтверждения, следовательно, могут содержать умышленно искажённые данные), мы считаем, что, прежде всего, речь идёт о повышении прозрачности субъектов ИКР. Это первый этап формирования идеологии открытости, присущей цивилизованному бизнесу. Важным представляется и повышение престижа и доверия к Банку России, его территориальным учреждениям.

Проводимый ЦБ РФ мониторинг предприятий, в том числе мониторинг банковских услуг, возможно не совершенен и имеет недостатки. Но в то же время этот вид деятельности Банка России фактически стал одной из основных частей единой системы мониторинга экономики страны.

Мы считаем, что описывая методы информационного процессинга Банка России, необходимо вернуться и к той роли этого важнейшего субъекта ИКР, которую мы определили как мегарегулирование.

Говоря о необходимости введения мегарегулятора на ИКР, мы в качестве аргумента для выбора в пользу Банка России приводили то факт, что ЦБ РФ в своей деятельности широко применяет методологию управления ИТ-услугами — *Information Technology Service Management (ITSM)*. Мы намеренно не рассматривали механизм мегарегулирования в предыдущем подразделе этой главы нашей работы (см. п. 5.1) потому, что считаем его неразрывным с информационным процессингом Банка России. В предыдущих наших исследованиях мы предложили использовать ресурсно-сервисную модель ИКР на примере информационно-телекоммуникационной системы (ИТС) Банка России¹⁶⁶. Модель представляла собой лишь общую схему взаимодействия акторов рынка и в первую очередь опиралась на предоставление ИТ-сервисов.

Безусловно, взаимодействие акторов ИКР невозможно без ИТ-технологий, и на текущий момент, рассматривая ИКР как сложную систему, мы предлагаем уточнённую ресурсно-сервисную модель в качестве одного из механизмов функционирования ИКР, расширяя технологию ITSM на бизнес-процессы, происходящие на ИКР.

Практически любую организованную деятельность можно представить в виде совокупности бизнес-процессов. Согласно стандартам бизнес-

¹⁶⁶ Дроздовская Л. П. Регулирование предпринимательства на информационно-кредитном рынке РФ. Дисс. ... канд. экон. наук. Хабаровск, 2008.

процесс¹⁶⁷ — это устойчивая, целенаправленная совокупность взаимосвязанных видов деятельности (последовательность работ), которая по определённой технологии преобразует некие входные ресурсы в выходные, представляющие ценность для потребителя. Использование ресурсно-сервисного моделирования позволяет выстроить структуру управления с учётом пошагового эволюционного наращивания всех типов услуг и ресурсов, подключения разнотипных субъектов рынка, что является одной из задач мегарегулятора.

С точки зрения посредничества услуга — способ предоставления ресурса заказчику через содействие им в получении выходов (результатов на выходе), которых заказчики хотят достичь без специфических затрат и рисков.

Для построения ресурсно-сервисной модели (PCM) в первую очередь кроме принятия номенклатуры продуктов ИКР, должно быть принято соглашение между участниками ИКР о наборе услуг (в терминах ITSM сервисов) и уровне предоставляемых услуг (*Service Level Agreements, SLA*). Информация каталога услуг/сервисов (*Service Catalog, SC*) формирует значительную часть PCM, поскольку PCM в общем случае описывает систему, состоящую из потребителей, услуг и конфигурационных единиц. А держателем (руководителем) SLA, SC и будет являться мегарегулятор в лице Банка России.

Сервисы ИКР — результат функциональной деятельности участников ИКР и должны предоставляться потребителям этих услуг в автоматизированном виде в соответствии с разработанными регламентами, SLA и номенклатурой продуктов под управлением «диспетчерской службы» (*Service Desk*) регулятора. По методологии ITSM, государственным стандартам менеджмента качества и библиотекой лучшего мирового опыта ITIL¹⁶⁸ кроме Бан-

¹⁶⁷ Данное определение приведено в стандарте ISO 9001:2000.

¹⁶⁸ Information Technology Infrastructure Library.

ка России строят свои ИТ-системы, а значит и бизнес-процессы, многие крупные российские банки: Внешэкономбанк, Альфа-банк и другие.

Используя описанные нами ресурсы, группы субъектов ИКР с их целями и функциями, мы предлагаем вот такую (рисунок 39), отражающую лишь общий подход к построению, ресурсно-сервисную модель (РСМ), блоки которой требуют, безусловно, тщательной проработки, но даже в этом варианте она учитывает ресурсно-сервисные взаимосвязи субъектов информационно-кредитного рынка.

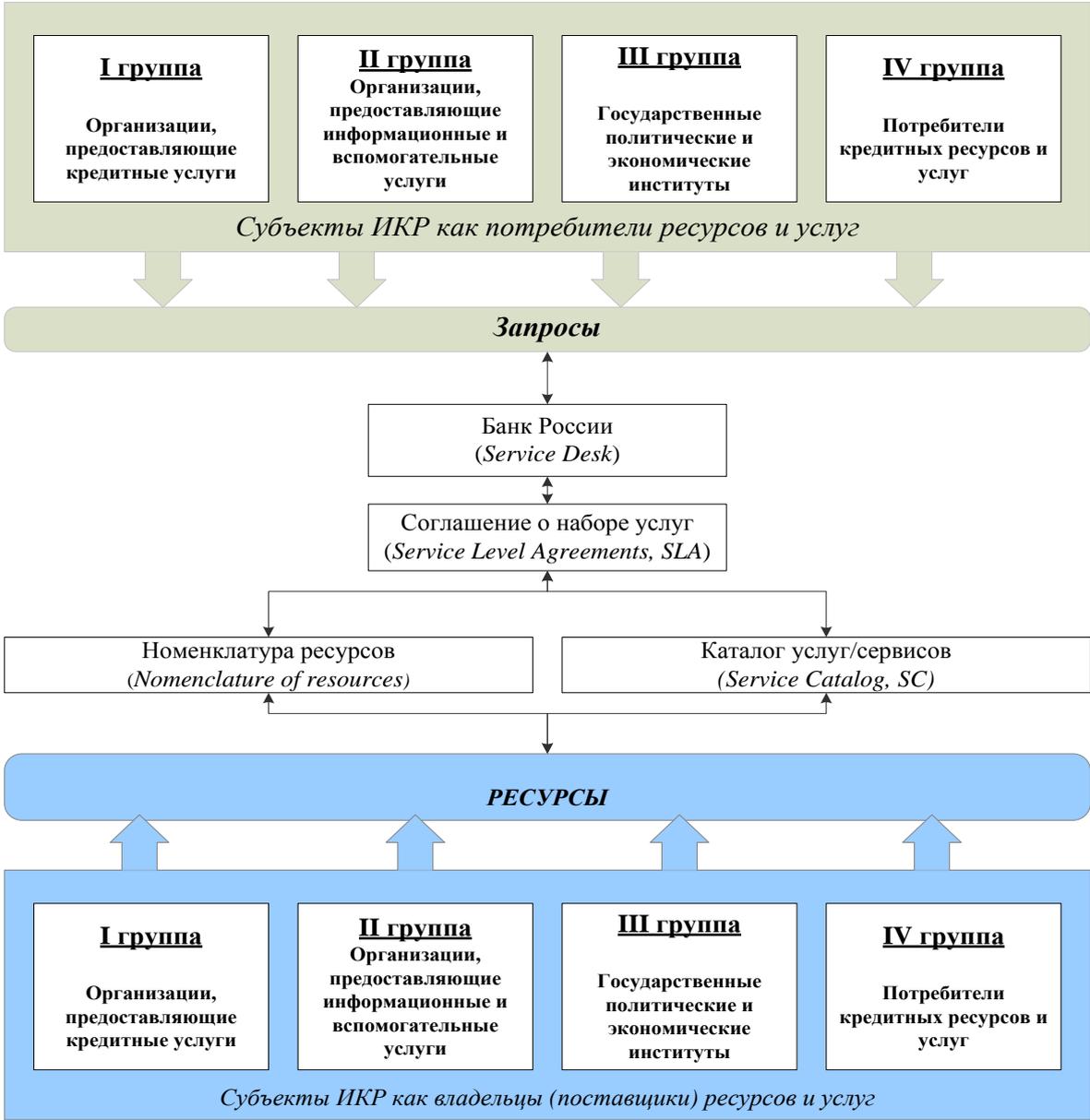


Рисунок 39 — Общая ресурсно-сервисная модель ИКР

5.3 Управляемая гетерархия как современная модель регулирования и инструментарий координации субъектов информационно-кредитного рынка

Информационно-кредитный рынок, являясь структурированной системой, имеет внутренне расчленённую целостность, закономерный порядок связи элементов в составе целого, возможность декомпозиции системы и установление связи между компонентами.

Экономические системы традиционно рассматриваются как системы иерархические, для которых характерны такие основные правила:

— наличие собственного языка, системы концепций или принципов для каждого уровня иерархии; обобщение свойств объектов для каждого уровня;

— несимметричность межуровневых взаимосвязей;

— зависимость функционирования объектов высшего уровня от успешной работы объектов низшего уровня.

Первоначально и мы для отражения и исследования структуры информационно-кредитного рынка (ИКР) рассматривали вариант простой иерархии¹⁶⁹ (рисунок 40), где присутствует несколько частей (подсистем) — рисунок 41, фактически находящихся на одном уровне.

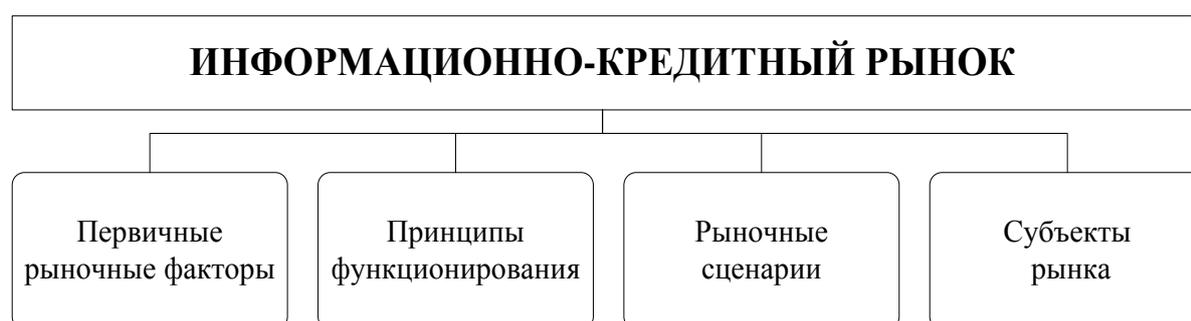


Рисунок 40 — Краткая иерархическая схема информационно-кредитного рынка

¹⁶⁹ Дроздовская Л. П., Рожков Ю. В. Информационно-кредитный рынок : формирование и регулирование // Банковское дело. 2008. № 7. С. 51–55.

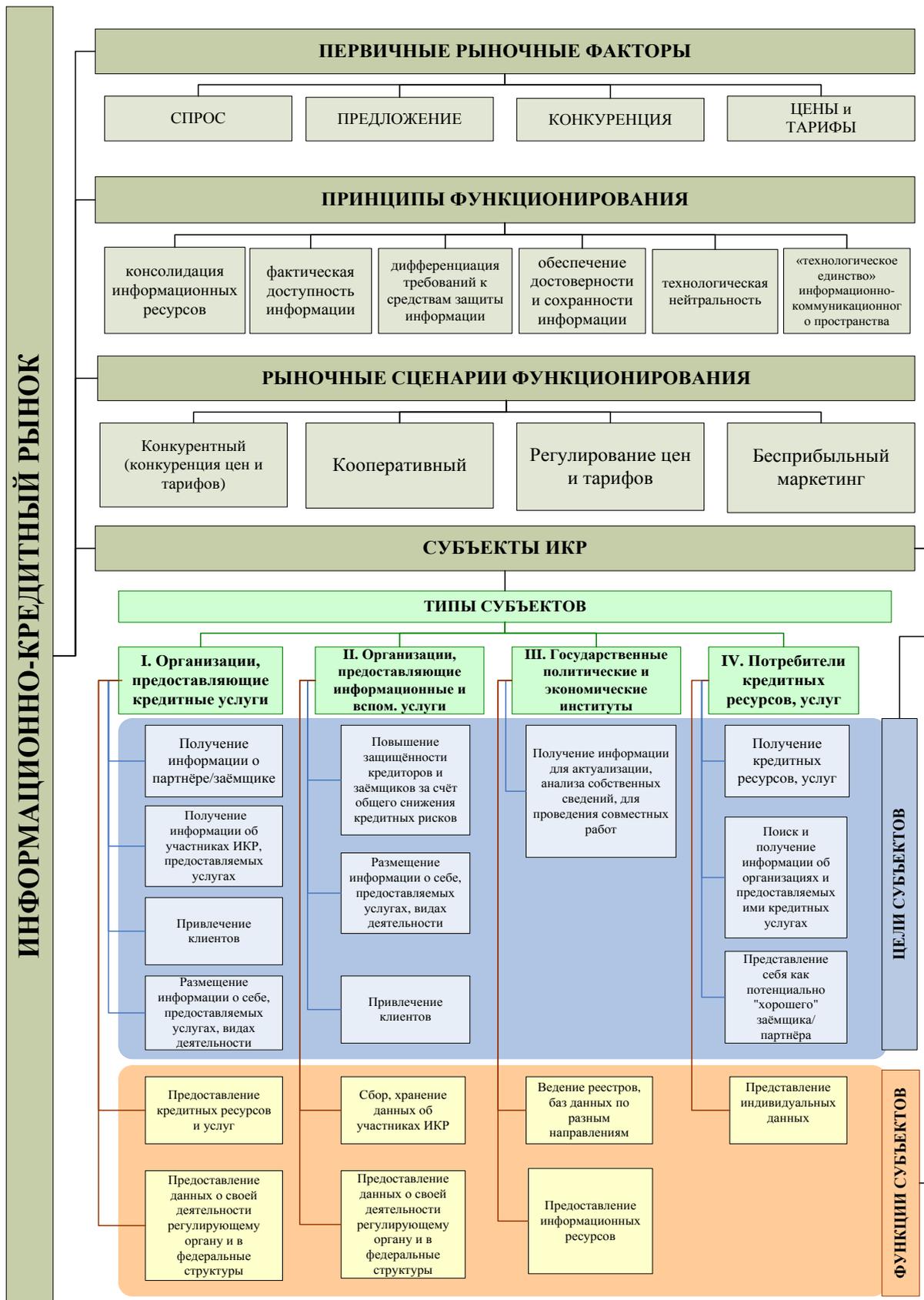


Рисунок 41 — Иерархическая схема информационно-кредитного рынка

В дальнейшем, после более глубоких исследований структуры ИКР мы пришли к выводу и утверждаем, что ИКР не является строгой иерархией. С одной стороны, ИКР, как любая иерархия, — вертикально ветвящаяся структура, ветви которой переплетаются с ветвями других, входящих в неё, подиерархий на множестве уровней, формируя горизонтальные сети.

С другой стороны, строгая (простая) иерархия на ИКР возможна лишь при работе субъектов в стабильных условиях, отсутствии информационной асимметрии, неизменном спросе без жёсткой конкуренции, при стандартном наборе внешних стимулов окружающей среды.

Усложнение функций и задач субъектов, отношений между ними, повышение доступности информации, новые информационные технологии выявляют недостатки бюрократических структур (какими являются строгие иерархии), их неготовность к инновациям, плохую адаптацию к изменяющимся условиям, слабую мотивацию участников. Мотивация должна быть двусторонней, направленной в сторону, как общей прибыльности рынка, так и отдельно взятого его участника, то есть учитывать взаимовыгодность желаний и целей субъектов, поскольку движущей силой любой рыночной системы являются индивидуальные интересы конкретных участников. Так, со стороны интересов кредиторов (инвесторов) система мотивации может быть представлена возможностью получения информации о потенциальном заёмщике, или информации для принятия решения о целесообразности инновационного проекта, представления информации о себе для привлечения вкладчиков. Для заёмщика же — это, прежде всего, выбор наиболее приемлемых условий получения кредита.

Другим примером для построения системы мотивации на ИКР может являться включение в состав участников рейтинговых агентств, как участников, реализующих информационную функцию финансового рынка для уменьшения возможности «неблагоприятного выбора» и принятия инвесторами на себя чрезмерных рисков. Рейтинговые агентства, переработав

информацию и представив свои оценки, позволят участникам рынка получить простую, ясную и обобщённую информацию о рисках, связанных с различными категориями финансовых инструментов. Усилить роль всех имеющихся источников информации можно лишь при изменении отношения к информационным ресурсам, видя в них активы участников рынка.

ИКР — не «застывшее», неизменное явление, а изменяющаяся система, развитие которой невозможно без воздействия извне, преобразования организации системы. Разветвление, сетевое функционирование и развитие — вот архитектурные принципы построения ИКР. Именно поэтому, мы считаем, что ИКР как рынок не является простой или плоской иерархией, это многоуровневая иерархия полуавтономных субцелостностей (подиерархий), разветвляющихся на субцелостности низшего порядка с многовариантным, но предсказуемым составом подсистем.

Примером горизонтальной сети в структуре ИКР является подсистема «Субъекты рынка», узлами которой являются субъекты (акторы) ИКР. Организационно субъекты могут иметь любой тип структуры: линейный, горизонтальный, матричный и т. д. Структурные взаимосвязи между акторами-узлами также разнообразны: логические, информационные, телекоммуникационные и др. При этом возможно наличие между узлами нескольких видов взаимосвязей одновременно. Например, бюро кредитных историй (БКИ) контролируются, а значит, и управляются Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР) и, поэтому, можно построить простую иерархию, где вершина — ФСФР. С другой стороны, БКИ обязаны представлять титульные части кредитных историй заёмщиков в Центральный каталог кредитных историй (ЦККИ), являющийся подразделением Банка России. Значит можно построить ещё одну иерархию и вершиной будет уже ЦККИ, а фактически Банк России. Сопоставив построенные иерархии, получим полицентрическую фигуру (рисунок 42).

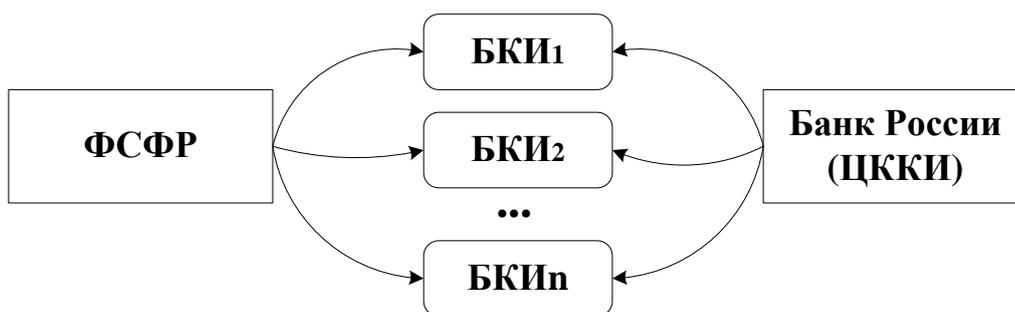


Рисунок 42 — Полицентрическая структура (связи ФСФР-БКИ-ЦККИ)

Если бы подсистема «Субъекты рынка» представляла собой строгую иерархию, то все её части были бы однородны, то есть иерархичны и иерархичны — все акторы однотипны и действуют синхронно, выстраиваются иерархически, в виде пирамиды. Мы же, исследуя деятельность субъектов ИКР, выявили, что их можно сгруппировать по категориям на основе преследуемых ими целей, выполняемых функций, других критериев классификации.

Классическая иерархическая структура не учитывает корректно начальные и граничные условия, формируемые другими уровнями иерархий, обратные связи, работающие на каждом уровне. Учитывая уникальность целей, функций, мест существования субъектов, мы получаем некую «запутанную иерархию»¹⁷⁰ или ациклический граф, в котором узлы могут иметь более одного предшественника. Этот новый способ организации часто называют «гетерархия». В частности, Д. Старк рассматривает гетерархию как новый организационный способ управления, не являющийся ни рыночным, ни иерархическим: «... В то время как иерархии предполагают отношения зависимости, а рынки — отношения независимости, гетерархии предполагают отношения взаимозависимости ...»¹⁷¹.

¹⁷⁰ Хагстром П. В поисках новых организационных форм // Экономические стратегии. 2003. № 1. С. 88–93.

¹⁷¹ Старк Д. Гетерархия: неоднозначность активов и организация разнообразия в постсоциалистических странах // Экономическая социология. 2001. № 2. Интернет-журнал. URL: <http://www.ecsoc.msses.ru>. (дата обращения: 23.06.2011).

Для успешного функционирования ИКР, повышения эффективности финансового посредничества надлежит создать условия, в которых информация свободно циркулировала бы внутри рынка и была доступна всем акторам. Учитывая сложность и недостаточно широкое распространение формальных структур, требуется нормативный контроль и механизмы координации, которые бы защищали гетерархические подсистемы ИКР от дезинтеграции. Самостоятельность субъектов ИКР, сложные взаимозависимости между ними усиливают потребность в филигранной координации их работы. Одним из методов координации является назначение мегарегулятора. Мы уже говорили в предыдущих разделах нашей работы, что мегарегулятор для ИКР необходим, потому что рынок без управляющих действий регулятора будет стремиться лишь к максимизации прибыли, порождая монополизм и информационную асимметрию. Но какие организационно-управленческие формы деятельности мегарегулятора могут быть, учитывая гетерархичность его подсистем? Мы считаем, что ИКР, с точки зрения мегарегулятора, должен представлять собой **управляемую гетерархию**.

Мы применили принципы построения сетеобразных организационно-управленческих форм для ИКР, которые использовали Й. Рюэгг-Штюрм (*Johannes Ruegg-Sturm*) и М. Янг (*Monica Young*) для динамизации предприятий в условиях, которые характеризуются ускоренным технологическим развитием, прежде всего информационно-коммуникационных технологий¹⁷².

Существующие условия существования ИКР характеризуются возрастанием роли элементов среды свободного предпринимательства: конкуренции, свободного обмена ресурсами на основе соотношения спроса и пред-

¹⁷² Рюэгг-Штюрм Й., Янг М. Значение новых сетеобразных организационно-управленческих форм для динамизации предприятий // Международный интернет-журнал «Проблемы теории и практики управления». 2001. № 06. URL: http://vasilieva.narod.ru/ptpu/18_6_01.htm (дата обращения: 23.06.2012).

ложения, самостоятельного определения цен, объёмов производства и состава продукции, снижение издержек по поиску информации, а также возрастанием прозрачности рынка. Иллюстрацией к словам о возрастании транспарентности кредитного рынка могут служить само по себе введение такого института, как бюро кредитных историй и следующие цифры:

— общее число титульных частей кредитных историй, хранящихся в ЦККИ, на начало 2011 г. превысило 112 млн ед., что соответствует 53,7 млн субъектам (физические и юридические лица);

— несмотря на скромную статистику по наличию кредитных историй в отношении юридических лиц (в общей массе кредитных историй их доля составляет менее 0,3 %), имеется тенденция к росту абсолютного их количества (за 2010 год прирост количества титульных частей кредитных историй юридических лиц произошёл более чем в два раза с 0,11 млн штук до 0,23 млн), что, несомненно, будет являться фактором снижения кредитного риска.

Применив методы, которые использовали Й. Штюром и М. Янг, мы получаем аналогичные организационно-управленческие формы, мы даже оставили названия некоторых из них, так как они точно отражают суть формы и для мегарегулятора на ИКР. Но мы дополнили содержимое этих форм с учётом целей ИКР как метода и инструмента координации рассеянного знания о финансовом продукте и условиях его обращения, характера деятельности, задач и целей субъектов рынка (в первую очередь с точки зрения основной задачи нашего исследования — финансового посредничества) и задач мегарегулятора.

Итак, организационно-управленческие формы мегарегулирования — это, во-первых, плоская иерархия с легитимизацией власти, во-вторых, децентрализация ответственности и в-третьих, направление организационных связей и коммуникаций и координация деятельности.

Плоская иерархия с легитимизацией власти как форма управления

должна быть основана на развитии партнёрских отношений субъектов ИКР при условии соблюдения принципа равноправия и независимости каждого из них. Действия мегарегулятора в этом направлении должны способствовать более широкому представлению информационных ресурсов и услуг, являющихся основным продуктом ИКР, рациональному управлению компетенциями каждого актора, повышению мотивации работы на ИКР.

На уровне субъектов ИКР предстаёт как самоорганизующаяся полицентричная структура, а не пирамида с доминирующей вершиной в виде мегарегулятора. В центрах могут находиться существующие сейчас согласно российским законам регуляторы (ФСФР, Банк России и пр.). ИКР приобретает сетеобразную форму с несколькими центрами принятия решений, то есть становится гетерархией, или «демократической иерархией».

Властные функции мегарегулятора становятся более мягкими и сглаженными и применяются в случае возникновения спорных ситуаций, например, когда субъекты рынка не могут прийти к единому мнению. Увеличивая полномочия субъектов на ИКР, мегарегулятор сглаживает иерархию, но диапазон контролирующих функций мегарегулятора не сужается за счёт более чёткого правового (легитимационного) давления.

Одним из нормативно-правовых механизмов может стать вводимый в последнее время Банком России институт кураторов кредитных организаций¹⁷³. Банковская система во главе с Центральным банком Российской Федерации является основным актором на информационно-кредитном рынке, её жизнеспособность, открытость влияет на деятельность остальных участников. Следовательно, и механизмы управления этой группой акторов будут влиять на рынок в целом. Публикаций по деятельности банковских кураторов очень мало, мы частично восполнили этот пробел в мо-

¹⁷³ Положение Банка России от 07.09.2007 г. № 310-П «О кураторах кредитных организаций» // «Вестник Банка России». 2007. № 57. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.01.2012).

нографии «Финансовое посредничество коммерческих банков»¹⁷⁴, поэтому, учитывая ограничения настоящей работы по объёму, не будем приводить здесь наши рассуждения по данному вопросу.

На ИКР легитимационное давление кроме всего прочего должно базироваться на детальной номенклатуре продуктов ИКР, соглашении между участниками ИКР о наборе, уровне, цене услуг (тот самый Service Level Agreements, о котором мы говорили в предыдущих подразделах) и стандартов качества. Всё это предполагает внедрение процессного управления, потому что практически любую организованную деятельность можно представить в виде совокупности бизнес-процессов, то есть устойчивой, целенаправленной совокупности взаимосвязанных видов деятельности (последовательность работ), преобразующей некие входные ресурсы в выходные¹⁷⁵. Принятые правила и номенклатура процессов должны быть прозрачны и понятны всем субъектам, подчиняться общим задачам ИКР.

Итак, мы доказали, что строгая иерархия субъектов ИКР фактически отсутствует. Акторы группируются вокруг конкретных задач и общих целей, образуя категории. Степень централизации управления ИКР в каждый момент времени не может быть всегда заранее известна и жёстко заложена. Отсюда вытекает децентрализация ответственности при решении главной задачи. Сложные задачи могут быть решены лишь в структурах, где нет монопольной авторитарности, а имеет место полицентрическое распределение полномочий. Регулятор, сам являясь крупным финансовым посредником, при этом координирует процессы самоорганизации групп субъектов, гибко меняясь и балансируя между авторитарным и коллегиальным стилями отношений внутри рынка.

Это можно рассматривать как элемент эволюционного менеджмен-

¹⁷⁴ Глущенко Е. Н., Дроздовская Л. П., Рожков Ю. В. Финансовое посредничество коммерческих банков / под научной ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск : РИЦ ХГАП, 2011. 240 с.

¹⁷⁵ Данное определение приведено в стандарте ISO 9001:2000.

та¹⁷⁶ или создание самоизменяющихся правил, что также отвечает и идеям процессного подхода (непрерывное совершенствование сервисов, процесс управления изменениями). Управление ИКР становится смесью легитимных решений мегарегулятора и самопроизвольно возникающих порядков между субъектами. Оба этих аспекта системы: легитимный и стихийный должны учитываться.

И последняя форма управления — направление организационных связей и коммуникаций, координация деятельности. С помощью этой формы управления достигается цель налаживания коммуникаций между субъектами. Координация деятельности ИКР заключается в соблюдении (отслеживании) мегарегулятором принципов, регулирующих главные требования и ожидания участников. Информационно-коммуникационные технологии, используемые в качестве поставщика данных (базы данных, поисковые системы и пр.), будут играть роль катализатора процессов взаимодействия субъектов при посреднических функциях согласно ролям, выполняемым ими на ИКР (инвестор, кредитор, заёмщик, информационный посредник и пр.).

Подведём итог нашим рассуждениям об архитектуре ИКР и формах управления. Итак, во-первых, ИКР представляет собой сложную систему, образно её можно сравнить с кристаллом. Узлами кристалла являются составные части (подсистемы, элементы), гранями — взаимосвязи между элементами, по граням циркулируют одновременно несколько информационных потоков различных типов (потоки информационных ресурсов, которые тесно связаны с финансовыми ресурсами; потоки команд управления и т. д.).

Во-вторых, иерархия в структуре ИКР сглажена, границы между системами (узлами) соседних уровней размыты и подвижны. Каждый из

¹⁷⁶ Хиценко В. Е. Эволюционный менеджмент. URL: http://www.odn.ru/theory/manag/hice_jan01.shtml (дата обращения: 23.06.2012).

уровней содержит совокупность органов, норм, отношений, взаимодействующих между собой и с элементами других уровней. Подсистемы ИКР это саморегулирующиеся открытые системы, которые демонстрируют, как и автономные свойства целого, так и зависимые свойства частей. Эта дихотомия представлена на любом уровне ИКР.

В-третьих, ИКР, как форма организации акторов, гетерархична не только потому, что иерархия в его структуре сглажена, но и потому, что здесь сталкиваются и должны сосуществовать несколько систем оценки циркулирующих потоков и действий акторов (возрастающая взаимозависимость субъектов и одновременно их автономность приводит к увеличению числа критериев оценки действий). Принимая ИКР как комплексную адаптивную систему, сочетающую в себе множество организующих принципов, мы и получаем модель управления в виде управляемой гетерархии.

В-четвёртых, рассмотренные организационно-управленческие формы должны быть основаны на методах процессного подхода и процессных технологий. Эти формы управления являются новой философией эффективного управления бизнесом, универсальным базисом для построения прогрессивных технологий, обеспечивающих необходимую и достаточную прозрачность для организации эффективной работы информационно-кредитного рынка на основе разработанных и принятых стандартов качества.

5.4 Центральные банки как регуляторы геоинфофинансов¹⁷⁷

Одними из важнейших процессов, охватывающих и изменяющих все сферы жизни мирового сообщества на современном этапе, являются процессы глобализации — всемирной экономической, политической и культурной интеграции и унификации при бурном развитии информационно-

¹⁷⁷ Подраздел работы вошёл в доклад на XIII Международной научной конференции «Модернизация России: ключевые проблемы и решения», 2012, URL: www.rim.inion.ru.

телекоммуникационных технологий. Важнейшим результатом глобализации является открытие ею новых отраслей науки или расширение уже имеющихся, с рождением новых атрибутов и категорий¹⁷⁸. Поэтому исследователи стали говорить о «геоэкономике» и «геофинансах».

Мы считаем необходимым в этом ключе рассматривать и геоинформацию, но не как информацию о Земле, информацию о состоянии почв на поверхности Земли и т. п., а информацию, сопутствующую геофинансам, с дальнейшим построением единой геоинфофинансовой системы. Полагаем, следует рассматривать не просто геофинансы, а геоинфофинансы (ГИФ), соединяя два понятия «финансы» и «информация», по сути, не отделяемые друг от друга на современном этапе с учётом действующих процессов глобализации.

Что позволяет нам выдвигать такую гипотезу? Во-первых, очевидная, доминирующая, а не как ранее, второстепенная, следующая после или рядом, являющаяся неким подобием, частичным отражением реальной, роль новой или виртуальной экономики в мировом хозяйстве. Во-вторых, главенствование финансового капитала над другими видами финансовых ресурсов, обеспечение скорости финансовых потоков и независимости от места, времени и объёма кругооборота финансового капитала. В-третьих, переход информации в число факторов производства, в обязательное «сырьё» для рыночной деятельности, важнейшую экономическую категорию, источник дополнительных прибылей. В-четвёртых, превращение информационных потоков из «сопутствующих» всем другим (не только финансовым, являющимся изначально максимально информационными) потокам в основные.

И наконец, то, что центральные банки всё более становятся центрами

¹⁷⁸ Кочетов Э. Г. Геоэкономика и глобалистика (новый класс гуманитарных дисциплин и их общественное значение в выстраиваемой модели безопасного развития) // Безопасность Евразии. 2005. № 2. С. 375–394.

представления национальных интересов, пунктами связи с международными финансами, банковскими системами стран, финансовыми рынками, государственными и международными информационными системами. Но в то же время, одной из сторон глобализации является уменьшение возможностей центральных банков по выполнению надзорных и контрольных функций за деятельностью транснациональных банковских корпораций, групп и холдингов, что снижает эффективность денежно-кредитной политики. С построением геоинфофинансовой системы этот негативный эффект глобализации если и не будет устранён полностью, как не может быть полностью устранена информационная асимметрия, то во всяком случае существенно снижен за счёт повышения прозрачности деятельности субъектов системы, построения и наличия адекватного ситуации информационного сопровождения принимаемых регуляторами решений.

Признанием факта важности информации стало, например, высказывание бывшего президента Всемирного Банка Р. Зеллика¹⁷⁹ (Robert Bruce Zoellick), что наиболее ценным достоянием вверенного ему на тот момент учреждения являются не деньги, а информация.

Всемирный банк, долго считавшийся закрытым институтом, через свой интернет-сайт¹⁸⁰ предоставляет информацию широкого спектра, объясняя такую политику стремлением в максимальной степени способствовать сокращению бедности и развитию экономики. По мнению Р. Зеллика, обнародование информации, на которую опираются аналитические и исследовательские работы, способствует уменьшению ошибок. Размещённые на сайте сведения позволяют получить для исследования около трёх тысяч экономических индикаторов и анализировать разнообразную графическую информацию.

¹⁷⁹ Стром С. Всемирный банк : эпоха открытости // International Herald Tribune, July 4, 2011, p. 15.

¹⁸⁰ Русскоязычная версия сайта. URL: <http://www.worldbank.org/eca/russian> (дата обращения: 23.11.2012).

В то же время виртуализация породила и одно из главных противоречий современной экономики — двойственность или антагонизм результатов развития и внедрения информационных технологий. С одной стороны, независимость от места, времени и объёмов передаваемой информации, порождает свободу действия субъектов рынка, обеспечивает качественно новую возможность доступа к финансам и услугам, развивает производство, расширяет инвестиции и рынки, с другой — позволяют и создают финансовые пирамиды, а возможность доступа к «дешёвым» зарубежным капиталам является фактором надувания пузырей.

Проникновение финансовых институтов, а именно субъектов банковской сферы, во все секторы экономики существенным образом меняет конъюнктуру рынка, усиливает конкуренцию среди участников рыночных отношений, увеличивает риски банкротств, повышает неопределённость перспектив как краткосрочных, так и долгосрочных. Вопросы функционирования банковской системы, развития денежно-кредитной сферы органично вплетаются в структуру стратегических наднациональных задач, вбирающих в себя проблемы долгосрочного функционирования банковских структур на основе эффективного предпринимательства и управления рисками в условиях информационной среды. При этом экономическая сущность посреднической деятельности, характерная для всех видов финансовых посредников, обретает новые признаки, с учётом этих изменений, переходом к экономике знаний, появлением новых видов риска, требующих новых методов расчёта и управления ими, создания новых правил для всех акторов рынка.

Процесс интернационализации банковской деятельности активизировался с конца прошлого века. В последние десятилетия эти процессы ускорились в условиях глобализации экономики и либерализации функционирования денежных капиталов, а также за счёт стимулирующей деятельности Всемирной торговой организации (ВТО).

Глобализация — противоречивый процесс, у неё есть и достоинства, и недостатки. В банковской системе глобализация проявляется как процесс втягивания национальных банковских систем в международный финансовый рынок, появление транснациональных банков, и возможно, подавление более слабых национальных банковских структур за счёт увеличения масштабов и темпов перемещения капиталов, вытеснение национального капитала и возрастание доли иностранного капитала в структуре банковской собственности. Например, в сравнении с 2005 годом количество банков в нашей стране с участием нерезидентов в уставном капитале выросло почти вдвое (со 131 до 230, из них 27 банков со 100 % участием иностранного капитала, которые на начало 2012 года имели по стране 155 филиалов). Общее же число российских банков уменьшилось на 321 единицу.

С точки зрения управления рисками консолидация банков не делает их более диверсифицированными или менее рискованными потому как:

— снижение общего число участников ведёт к изменению характера интервенций на открытом рынке, а также «вымыванию» мелких и средних региональных банков, что уменьшает доступность банковских услуг в регионах;

— претерпевает изменение трансмиссионный канал влияния денежно-кредитной политики на реальные секторы экономики;

— возникновение крупных финансовых объединений повышает системный риск, происходит интермедиация риска к центральному банку, поскольку супербанки, банковские группы становятся слишком велики и значимы, чтобы допустить возможность их банкротства.

В то же время, другой стороной консолидации и глобализации является развитие банковского сектора, сопровождающееся развитием и быстрой диффузией информационно-телекоммуникационных технологий, что способствует эффективности функционирования, увеличению объёма трансграничных товаров, услуг и международных потоков капитала, внед-

рению инновационных банковских технологий, совершенствованию системы информационно-финансового инжиниринга, росту общего доверия к банкам со стороны национальных и иностранных инвесторов и вкладчиков, интеграции в мировую банковскую и финансовую системы.

Одним из плюсов глобализации, является процесс унификации правил финансового поведения, финансовой деятельности. Например, в нашей стране это переход к отчётности по стандартам МСФО, что, в целом, повышает транспарентность банковской деятельности. Такие процессы проходят повсеместно на фоне информатизации всех сфер экономики, обеспечения прозрачности экономического пространства и построения мировой коммуникационной сети.

Задачи, политика центральных банков в условиях глобализации существенно меняются, поскольку меняется среда, в которой действует центральный банк, возрастает уровень ответственности за принимаемые решения. Это можно проследить на традиционно-приоритетной для центрального банка задаче — обеспечение ликвидности банковского сектора.

Во время последнего кризиса центральные банки, в том числе и Банк России, пользуясь своим правом кредитора последней инстанции, вливали огромные объёмы ликвидности, поддерживая в первую очередь, безусловно, системно-значимые банки. Но оборотной стороной этих действий стала необходимость проведения активных валютных интервенций, дабы не допустить чрезмерного потока «дешёвых» денег и увеличения спекулятивных операций. Действия ЦБ РФ напрямую зависели и зависят от информации, заложенной в ценах на активы, степени прозрачности как субъектов национальной, так и зарубежных банковских систем, объёма и регулярности получаемой информации по мониторингу финансового рынка о факторах, влияющих на уровень ликвидности.

Мы полагаем, что возможна, а может быть и необходима смена целей центральных банков, учитывая их всё возрастающую социальную зна-

чимость. Если рассматривать закон о Банке России, то целями (ст. 3) являются: «... защита и обеспечение устойчивости рубля, развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации, обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы»¹⁸¹. В законе нет ни слова о необходимости улучшения благосостояния граждан. Но ведь особенностью такого института, как центральный банк, является особая ответственность, которую главный банк страны несёт перед экономикой страны и обществом в целом, то есть риски, которые берёт на себя центральный банк, более глобальны, масштабны по последствиям, социально опасны. Неблагоприятное сочетание факторов и обстоятельств может затруднить регулятору эффективную борьбу с инфляцией.

Мы затронули лишь часть проблем, стоящих перед центральными банками в настоящий момент. Всё это требует тщательного исследования. Главное, мы полагаем, что нужна единая концепция, на основе которой можно выстраивать геоинфофинансовую систему.

Выстраиваемая геоинфофинансовая система может представлять собой гетерархичную мировую систему с управляющими узлами — регуляторами неких многоуровневых иерархий полуавтономных субцелостностей (подиерархий), разветвляющихся на субцелостности национальных банковских систем, аналогично гетерархичности ИКР.

Таковыми регулирующими узлами фактически сейчас являются центральные банки, концентрирующие у себя, либо пропускающие через себя посредством выстроенных ИТ-систем транзитом огромные потоки финансовой информации, являющиеся основными стейкхолдерами на национальных финансовых рынках и зачастую выступающие проводниками новых информационных технологий.

¹⁸¹ URL: http://www.cbr.ru/today/status_functions/law_cb.pdf (дата обращения 27.11.2012).