

Анджей Господарович, Гражина Возневска

Экономический Университет во Вроцлаве

КРИЗИС НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ, РЕГУЛЯЦИОННАЯ ПОЛИТИКА И ДОБРОСОВЕСТНАЯ БАНКОВСКАЯ ПРАКТИКА В ПОЛЬШЕ

Аннотация: В статье излагаются рассуждения относительно основных причин, которые привели к появлению актуального кризиса на финансовых рынках. Анализу подвергается актуальная ситуация польского банковского сектора и на этом фоне указываются действия, имеющие своей целью ограничить отрицательные последствия кризиса, в том регуляционные решения и применение добросовестной банковской практики как инструмент формирования репутации банков в Польше.

Ключевые слова: банковский сектор, банковские регуляции, добросовестная банковская практика, кризис на финансовых рынках

1. Введение

На протяжении многих месяцев на международных финансовых рынках наблюдаются явления, которые повсеместно определяют как глобальный финансовый кризис. В дискуссии на тему причин и последствий глобального финансового кризиса преобладает убеждение о необходимости фундаментальных изменений основ функционирования финансовых учреждений, принципов оценки риска, регулирования рынка и экономической политики. Целью статьи является попытка представления влияния финансового кризиса в Соединенных Штатах и Западной Европе и ситуации банковского сектора в Польше на регуляционную политику и добросовестную банковскую практику. В статье, короткому анализу подвергаются основные причины, которые привели к появлению актуального кризиса на финансовых рынках. Затем рассматривается актуальная ситуация польского банковского сектора и на этом фоне указываются мероприятия имеющие своей целью ограничение отрицательных последствий кризиса, в том регуляционные решения, а также добросовестная банковская практика как инструмент формирования репутации банков в Польше.

2. Причины кризиса на финансовых рынках США и западноевропейских стран

Очень трудно сейчас точно определить причины актуальной сложной ситуации, связанной с функционированием финансовых учреждений. Для того, чтобы их сформулировать, необходимы тщательные исследования по таким проблемам как: хозяйственная обусловленность, деятельность институтов по надзору и рейтинговых агентств или же политика осуществляемая банками. Объяснение причин актуального банковского кризиса в США и Западной Европе однако необходимо, между прочим, для того, чтобы ослабить его последствия и снизить риск возможного появления подобного кризиса в будущем. Среди причин кризиса чаще всего выдвигается нереалистическая социальная политика американского правительства, особенно программа „Дом для каждой семьи”¹. Значительное снижение критериев выдачи гарантий на ипотечные кредиты американскими банками, значительное снижение требований при предоставлении ипотечных кредитов американскими банками, либеральный подход к оценке недвижимости, а также предоставление ипотечных кредитов без собственного вклада вызвали резкий рост числа и стоимости ипотечных кредитов, предоставляемых в Соединенных Штатах в начале XXI века. Часть этих кредитов была предоставлена получателям кредитов, которые не обладали кредитоспособностью (т.наз. кредиты повышенного риска: *subprime*). Добавочно, в США с начала 2004 г., Federal Reserve Bank (Fed) начал повышать процентные ставки, что вызвало значительные проблемы с погашением ипотечных кредитов *subprime*. Из оценочных данным опубликованных сейчас в Соединенных Штатах следует, что кредиты с повышенным риском составляют около 10–14% всех ипотечных кредитов. Невозможность погашения кредитов *subprime* вызвало очень быстро огромные проблемы в функционировании банков, которые эти кредиты предоставили. Предполагают, что, кризис ипотечных кредитов мог бы распространиться лишь на американском рынке, если бы не выпуск ценных бумаг обеспеченных кредитами с повышенным риском. Финансовые институты в США начали выпуск этого рода ценные бумаги², взваливая риск, связанный с кредитами *subprime*, на приобретателей этих бумаг. До сих пор нет информации о локализации ценных бумаг гарантированных кредитами типа *subprime*, называемых токсическими. Однако нет сомнений, что инвесторы, которые приобретали эти бумаги происходят со многих стран, между прочим из Великобритании, Германии и Франции. Таким образом финансовый кризис в Соединенных Штатах рас-

¹ Эта программа предусматривает повышение доступности ипотечных кредитов и развитие строительства, в основном, посредством предоставления банковских гарантий.

² Оценивают, что около 80% кредитов типа *subprime* было использованных в выпуске ценных бумаг общей стоимостью почти шесть триллионов долларов

протряслился очень быстро на большинство высоко развитых западноевропейских стран.

Очередной, весьма существенной, непосредственной причиной актуальной затруднительной ситуацией на мировых рынках считаются неэтичные поведения участников рынка, в том также рейтинговых агентств, которые доставляют информацию инвесторам. Агентства эти упрекаются в бескритическом придавании высоких рейтингов финансовым инструментам гарантированным кредитами *subprime*. Рейтинговые агентства проявили непонимание конструкции отсутствие способности оценить риск финансовых инструментов, а также недостаточное соблюдение принципов этики и ответственности. Их достоверность была подорвана, однако возможности улучшения способа их поведения кажутся ограниченными. Это ведь частные коммерческие институты, которые черпают средства на существование из оценки достоверности финансовых инструментов и участников финансовых рынков, которые за эти оценки платят (заказанные рейтинги). Это может вызывать подозрение в зависимости этих оценок от денежного вознаграждения. Оттуда появились предложения, чтобы деятельность рейтинговых агентств подвергнуть внешним урегулированиям.

Очередной непосредственной причиной кризиса, наряду с неэтичными поведениями, является недостаток профессионализма участников финансового рынка, связанный с применением финансовых моделей при оценке риска, а также низкое качество моделей предупреждающих перед банкротством. Добавочно, ситуацию ухудшали ошибки в управлении финансовыми институтами, особенно слабый надзор со стороны владельцев и неправильная система вознаграждения, провоцирующие владельцев находить кратковременную прибыль за счет снижения долговременной безопасности финансовых институтов.

Названные, только некоторые причины очень заметны, отсюда называют их поверхностными. Зато глубокие или же самые глубокие причины настоящего финансового кризиса не были полностью сформулированы³. Их идентификация требует проведения многих анализов на грунте достоверных источников информации.

3. Актуальная ситуация банковского сектора в Польше

На протяжении последних пяти лет банковский сектор в Польше развивался внушительными темпами. Активы коммерческих банков с 2003 года увеличились вдвое, а прибыль сектора повысилась в семь раз. Систематически повышались собственные фонды и в конце 2008 года составляли почти 75 миллиардов злотых.

³ Интересным вопросом для исследования остается, между прочим, роль Китая, власти которого не позволили ввести натуральный свободный курс валют.

Таблица 1. Структура банковского сектора

	12/2007	03/2008	06/2008	09/2008	12/2008
Количество банков	645	643	644	649	649
Занятость	167 162	170 399	173 646	178 035	181 295
Сеть учреждений, в том	13 468	13 602	13 924	14 311	14 698
– отделения	5 605	5 716	5 813	5 968	6 118
– другие	7 863	7 886	8 111	8 343	8 580
Доля (%) в балансовой сумме					
– коммерческие банки	89,6	89,4	88,6	88,0	89,2
в том с преобладанием иностр. капитала	66,6	66,2	66,0	65,5	67,0
– отделения кредитных учреждений	4,3	4,4	5,4	6,2	5,4
– кооперативные банки	6,2	6,2	6,0	5,8	5,4
Доля (%) в кредитах для нефинансового сектора					
– коммерческие банки	89,9	89,6	89,2	89,0	89,6
в том с преобладанием иностр. капитала	66,5	66,3	66,0	65,8	66,4
– отделения кредитных учреждений	3,6	4,1	4,5	4,8	5,0
– кооперативные банки	6,5	6,3	6,3	6,1	5,4
Доля (%) в депозитах нефинансового сектора					
– коммерческие банки	89,4	89,2	89,3	89,1	88,9
в том с преобладанием иностр. капитала	65,6	65,3	65,7	65,9	64,9
– отделения кредитных учреждений	1,9	2,2	2,2	2,6	2,7
– кооперативные банки	8,8	8,6	8,5	8,3	8,4

Источник: www.knf.gov.pl.

Актуальная структура польского банковского сектора дается в таб. 1, в таблицах 2-4 приводятся основные данные относительно настоящей ситуации банковского сектора в целом, а также в разделении на коммерческие и кооперативные банки.

Анализируя данные содержащиеся в таблицах можем сформулировать следующие важнейшие замечания относящиеся к 2008 г.:

- дальнейшее развитие банковского сектора,
- рост финансового эффекта и повышение эффективности деятельности,
- рост депозитов,
- повышение собственных фондов.

Эти положительные явления, относящиеся к банкам действующим в Польше, сопровождалось также отрицательными явлениями. Во внешней обстановке польского банковского сектора наблюдалось углубление кризиса американских и западноевропейских финансовых учреждений. В последние месяцы наблюдались симптомы ослабления конъюнктуры в польской экономике (между др. снижение финансовых эффектов в секторе предприятий), а также резкое и глубокое ослабление польской валюты.

Таблица 2. Основные данные относительно банковского сектора итогов (млн зл)

	12/2007	03/2008	06/2008	09/2008	12/2008
Балансовая сумма	792 777	838 999	875 231	934 956	1 041 768
Кредиты для нефинансового сектора, в том:	427 543	459 653	490 137	529 593	593 578
• для предприятий	171 714	184 067	195 334	207 758	222 702
• для домашних хозяйств, в том:	254 202	273 861	292 970	319 760	368 636
– жилищные, в том:	117 732	130 900	138 182	154 427	194 068
– в отечественной валюте	52 600	56 214	57 650	57 649	59 098
– в иностранной валюте	65 132	74 686	80 532	96 778	134 970
Депозиты нефинансового сектора, в том:	419 308	431 108	443 445	461 576	494 144
• предприятий	144 809	134 069	138 468	143 265	149 145
• домашних хозяйств	262 400	284 344	291 326	304 126	330 808
Собственные фонды	61 765	63 766	64 654	72 417	74 999
Коэффициент платежеспособности (%)	12,1	11,0	10,8	11,5	10,8
Финансовый эффект брутто	16 726	4 910	10 382	15 405	18 117
Финансовый эффект нетто	13 674	4 048	8 637	12 638	14 748
Показатель стоимости операций (C/I – Cost Income Ratio %)	56,3	52,4	52,0	52,0	53,9
Норма возмещения от капитала ROE – нетто (%)*	22,5	26,2	27,3	26,1	22,4
Доля платежей под угрозой нефинансового сектора	5,2	5,0	4,8	4,4	4,4

* Без отделений кредитных учреждений.

Источник: www.knf.gov.pl.

Таблица 3. Основные данные о коммерческих банках и отделениях кредитных учреждений (млн зл)

	12/2007	03/2008	06/2008	09/2008	12/2008
Балансовая сумма	743 852	787 181	822 129	880 357	985 241
Кредиты для нефинансового сектора, в том:	399 692	430 611	459 230	497 482	561 514
• для предприятий	166 186	178 083	188 900	200 983	215 911
• для домашних хозяйств, в том:	232 044	250 974	268 678	294 623	343 575
– жилищные, в том	115 215	128 231	135 303	151 371	190 912
– в отечественной валюте	50 083	53 545	54 771	54 593	55 943
– в иностранной валюте	65 132	74 686	80 532	96 778	134 969
Депозиты нефинансового сектора, в том:	382 590	394 031	405 709	423 283	452 615
• предприятий	141 354	131 090	135 398	139 961	145 433
• домашних хозяйств	230 278	251 449	257 959	270 529	294 295
Собственные фонды	57 305	59 015	59 571	67 227	69 817
Коэффициент платежеспособности (%)	12,0	10,9	10,6	11,4	10,7
Финансовый эффект брутто	15 866	4 610	9 782	14 482	1 698
Финансовый эффект нетто	12 988	3 800	8 149	11 888	13 833
Показатель стоимости операций (C/I – Cost Income Ratio %)	55,3	51,7	51,1	50,7	52,6
Норма возмещения капитала ROE – netto (%)*	22,9	26,5	27,7	26,4	22,7
Доля платежей под угрозой нефинансового сектора	5,4	5,1	4,9	4,5	4,5

* Без отделений кредитных учреждений.

Источник: www.knf.gov.pl.

Таблица 4. Основные данные о кооперативных банках (млн зл)

	12/2007	03/2008	06/2008	09/2008	12/2008
Балансовая сумма	48 925	51 818	53 102	54 599	56 527
Кредиты для нефинансового сектора, в том:	27 851	29 042	30 907	32 111	32 064
• для предприятий	5 528	5 984	6 434	6 775	6 791
• для домашних хозяйств, в том:	22 158	22 887	24 292	25 137	25 061
– жилищные, в том:	2 517	2 669	2 879	3 056	3 156
в отечественной валюте	2 517	2 669	2 879	3 056	3 156
в иностранной валюте	0	0	0	0	0
Депозиты нефинансового сектора, в том:	36 718	37 077	37 736	38 293	41 529
• предприятий	3 455	2 979	3 070	3 304	3 712
• домашних хозяйств	32 122	32 895	33 367	33 597	36 513
Собственные фонды	4 460	4 751	5 084	5 190	5 182
Коэффициент платежеспособности (%)	13,8	13,6	13,8	13,6	13,2
Финансовый эффект брутто	860	301	599	923	1 149
Финансовый эффект нетто	686	248	488	750	915
Показатель стоимости операций (C/I – Cost Income Ratio %)	69,2	62,3	63,5	63,4	65,7
Норма возмещения капитала ROE – нетто (%)	17,2	22,9	21,8	21,7	19,6
Доля платежей под угрозой нефинансового сектора	3,0	3,0	2,8	2,8	2,8

Источник: www.knf.gov.pl.

К отрицательным явлениям, относящимся непосредственно к самым банкам, следует отнести прежде всего:

- ослабление функционирования межбанковского рынка – на практике отсутствие долгосрочных сделок на межбанковском рынке,
- рост стоимости привлечения денежных средств на рынке,
- быстрый рост задолженностей по жилищным кредитам в иностранной валюте,
- снижение коэффициента платёжеспособности.

Описанные явления привели к тому, что в Польше в первом квартале 2009 года значительно снизилась кредитная акция. Характеризуя ситуацию на кредитном рынке можем заметить, что:

- **кредиты для предприятий:** свыше 80% банков ужесточило критерии предоставления кредитов и повысило кредитную маржу; в незначительной мере повысился спрос на краткосрочные кредиты для небольших и средних предприятий; снизился спрос на долгосрочные кредиты для небольших и средних предприятий;
- **жилищные кредиты:** 86% банков повысило критерии предоставления кредитов и повысило маржи; многие банки отказались от предоставления кредитов в иностранной валюте; 70% банков отметило снижение спроса на жилищные кредиты, а 20% банков рост спроса;

- **потребительские кредиты:** 75% банков ужесточило критерии предоставления кредитов. Около половины банков повысило кредитные маржи; банки отметили незначительное снижение спроса.

Несмотря на то, что динамическое развитие банковского сектора в Польше наталкивается на препятствия вызванные глобальным финансовым кризисом и начинающийся регресс в западных странах, ситуация польского банковского сектора остается удовлетворительной и устойчивой. Следует, однако, обратить внимание на необходимость:

- 1) необходимость верификации управления риском и его приведение в соответствие актуальным условиям на рынке,
- 2) необходимость действий направленных на привлечение устойчивых, долгосрочных источников финансирования деятельности,
- 3) необходимость постоянного наблюдения за ситуацией субъектов преобладающих над польскими банками,
- 4) необходимость дальнейшего повышения собственных капиталов.

Последствия финансового кризиса для польского банковского сектора пока не являются так драматическими, как в случае некоторых развитых рынков, однако следует рассматривать их весьма серьезно.

4. Роль банковских урегулирований во время финансового кризиса

Среди причин актуальной ситуации на глобальных финансовых рынках очень часто подчеркиваются явления либерализации и дерегуляции этих рынков. С перспективы последних 70 лет, до проявления каждого кризиса замечались дерегуляционные тенденции, тогда как в ходе кризиса и сразу после него появлялись более или менее усиливающиеся тенденции увеличения урегулирований в банковской сфере. Однако следует обратить внимание, что виновниками актуального кризиса являются не только банки, но также в равной степени неурегулированные сегменты финансового рынка, особенно хеджинговые фонды⁴.

В последнее время необходимость укрепления регуляции всех сегментов финансовых рынков выдвигалась между иными:

1. Осенью на верхах G-20 руководители этих стран были единогласны, что необходимо создать новые рамки для функционирования финансовых рынков посредством принятия новых, детальных общемировых урегулирований.

⁴ Хеджинговые фонды склоняют банки к чрезмерному риску в результате перевода капитала из крепко урегулированной части банков в другие части финансового конгломерата в поиске большей прибыли. Ср. P. Welfens: *The International Banking Crisis: Lessons and EU Reforms*, Global Jean Monnet Conference, Brussels, November 2008, www.euroeiiw.de; Globalny kryzys finansowy i jego konsekwencje w opiniach ekonomistów polskich, pod red. J. Szambelańczyka, Związek Banków Polskich, Warszawa 2009, s. 56.

2. На последнем Мировом экономическом форуме в г. Давос выступающие на нём политики призывали к четкому регулированию банков.

3. В начале декабря 2008 г. Министры финансов стран-членов Европейского сообщества приняли пакет урегулирований для финансового сектора, который охватывает четыре директивы по надзору в банковском и страховом секторах, по банковским гарантиям, по требованиям относительно капитала, а также по функционированию инвестиционных фондов.

4. Создание в ноябре 2008 г. Председателем Европейской комиссии экспертов с целью разработки концепции по функционированию европейского банковского надзора.

В дискуссии над финансовой архитектурой в мире особенное значение приобретает вопрос о форме и роли урегулирований относительно функционирования глобальных финансовых рынков. Появляются вопросы о том, какого рода новые урегулирования по функционированию мировых финансовых рынков должны вводиться и кто это должен определять. Какую форму должен приобрести Европейский банковский надзор, принимая во внимание наши польские условия. Особенно существенным является решение вопроса ответственности по депозитам и финансовой стабильности, которые составляют фундамент финансового надзора.

5. Добросовестная практика как инструмент формирования репутации банка

Актуальный финансовый кризис это в основном кризис доверия финансовым институтам – в том и банкам, которые считались институтами общественного доверия. Не подлежит сомнению тот факт, что восстановление доверия, а также качества банков это одна из фундаментальных задач современного банковского сектора.

В последние годы законодатели по урегулированию банковских рынков стремятся укрепить прозрачность банковской деятельности, между прочим, посредством передачи к всеобщему сведению информации на тему финансово-экономического положения банка. Это должно послужить созданию доверия банкам. В Польше этого рода урегулирования уже имеются:

- статья 111 Банковского права, которая говорит, что банки должны объявлять в месте предоставления услуг данные по балансу банка с оценкой эксперта по финансам.
- статья 38^b Закона о банковском гарантийном фонде, в котором излагается, что банки обязаны извещать своих клиентов о своей финансово-экономической ситуации.

Затем, в польских условиях должны обсуждаться способ и пределы передаваемой информации в этой области. Если же к общественному сведению будет передаваться информация о серьезных проблемах банка, тогда с большой вероятностью произойдет массовое требование в возвращении вкладов, а также возможность возникновения паники на банковском рынке.

Кажется, что правильным решением является определение формы этого рода информации в рамках добросовестной банковской практики. Соблюдение добросовестной практики оказывает существенное влияние на репутацию банка и может представлять один из важнейших инструментов создания доверия банкам.

В Польше имеется ряд хороших практик, разработанных для банковского сектора. Среди них:

1. „Правила добросовестной банковской практики” подготовленные Союзом польских банков.

2. „Правила добросовестной практики банков в области информирования клиентов о своей экономической ситуации”, а также „Правила добросовестной практики банков в области информирования об участии в обязательной гарантийной системе”, разработанные Банковским гарантийным фондом.

3. „Кодекс добросовестной практики брокерских домов”, подготовленный Комиссией ценных бумаг.

Банковский надзор в Польше представляет часто некоторые положения относительно соблюдения добросовестной практики в форме рекомендации как, например, рекомендация S – относительно добросовестной практики в области кредитных экспозиций с ипотечной гарантией, или же в виде постановлений, например, Постановление Комиссии финансового надзора относительно принципов рекламирования банковских услуг.

Концепция добросовестной практики принимает, что банки сохраняют полную свободу при принятии решений относительно их акцептации. Внедрение банками добросовестной практики должно служить повышению доверия клиентов и тем самым поддерживать процесс стабилизации банковского сектора в Польше.

Следующим важным инструментом создания репутации банка являются действия по общественной ответственности банков. Вот примеры таких мероприятий:

- действия по финансированию и спонсированию науки, особенно в области финансов;
- действия по финансированию образования в области финансов;
- активное участие в благотворительных фондах и программах.

Предприятие действий в области общественной ответственности банковского бизнеса, в контексте последних событий на финансовых рынках, является очень важным, хотя в Польше все еще является редкостью.

6. Заключение

Поиски причин очень сложной ситуации, связанной с функционированием финансовых институтов в США и Западной Европе, анализ последствий кризиса, а также их влияния на актуальную ситуацию польского банковского сектора становятся как трудным, так и необходимым – это может повлиять на лучшее понимание процессов, которые протекают в настоящее время. А важнее еще, что знания эти могут быть основанием для формулировки предложений относительно введения изменений, служащих ограничению негативных последствий глобального финансового кризиса, обеспечивающих более высокую стабильность финансовых рынков в будущем.

Современный финансовый кризис это прежде всего кризис доверия финансовым институтам, в том также банкам, которые считались как институты общественного доверия. Опыт глобального финансового кризиса может способствовать глубокой реформе не только в сфере норм или процедур, но также поведений всех участников рынка.

Литература

- [1] *Globalny kryzys finansowy i jego konsekwencje w opiniach ekonomistów polskich*, red. J. Szambelańczyk, Związek Banków Polskich, Warszawa 2009.
- [2] Gospodarowicz A., *Kryzys finansowy w USA i Europie Zachodniej oraz jego oddziaływanie na sektor bankowy w Polsce*, [w:] *Globalny kryzys finansowy i jego konsekwencje w opiniach ekonomistów polskich*, red. J. Szambelańczyk, Związek Banków Polskich, Warszawa 2009.
- [3] Iwanicz-Drozdowska M. (red.), *Kryzysy bankowe. Przyczyny i rozwiązania*, PWE, Warszawa 2002.
- [4] *Kanon Dobrych Praktyk Rynku Finansowego*, www.knf.gov.pl/dprfrepo.
- [5] *Podstawowe założenia dobrych praktyk*, www.bfg.pl.
- [6] Welfens P., *The International Banking Crisis: Lessons and EU Reforms*, Global Jean Monnet Conference, Brussels, November 2008, www.euroeiiw.de.
- [7] Zaleska M., *Przyczyny i skutki kryzysu w świetle stabilności systemu bankowego*, „Finansowanie Nieruchomości”, czerwiec 2008.
- [8] *Zasady dobrej praktyki bankowej*, www.zbp.pl/prawo/ZDPB.pdf.
- [9] *Zasady dobrych praktyk*, „Przegląd Corporate Governance” 2008 nr 4.

KRYZYS NA RYNKACH FINANSOWYCH, POLITYKA REGULACJI I DOBRE PRAKTYKI BANKOWE W POLSCE

Streszczenie: W artykule przedstawiono rozważania dotyczące najważniejszych przyczyn, które doprowadziły do pojawienia się obecnie występującego kryzysu na rynkach finansowych. Analizie została poddana aktualna sytuacja sektora bankowego. Na tym tle wskazano działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków kryzysu, w tym regulujące rozwiązania, i zastosowanie dobrych praktyk bankowych jako instrumentu kształtowania reputacji banków w Polsce.