

группе с самым низким доходом (до 10 000 долларов США) платили более чем на процентную долю больше как часть их доходов.

При рассмотрении Багам, выяснилось, что в данной стране подоходный налог отсутствует. Так же, как и местные жители, семьи, переехавшие жить на Багамы, не платят никаких налогов на доходы. Все виды личных доходов, такие, как зарплаты и пенсии не облагаются налогами, как и все виды инвестиционных доходов.

Хотелось бы отметить и тот факт, что на протяжении нескольких последних лет в России остро обсуждается тема введения прогрессивного подоходного налога. Сегодня действует плоская шкала с единой ставкой в 13 %, независимо от размера получаемых доходов. Прогрессивная же шкала позволяет повысить ставку для тех, кто получает сверхприбыли. Данный вопрос достаточно противоречив. Представители госсектора против такого перехода и высказывают мнение о том, что использование прогрессивной шкалы подоходного налога приведет к «дискриминации» более богатого населения. Такие изменения могут привести к повышению налоговой нагрузки для этого меньшинства, которое обладает огромными капиталами. В связи с этим увеличится процент людей, уклоняющихся от уплаты налогов.

Таким образом, изменения ставок в системе подоходного налогообложения в любой стране может привести к актуализации вопроса уклонения от уплаты налогов и увеличению теневых доходов населения.

Мировой налоговой практикой функционирования подоходных систем налогообложения доказана эффективность использования прогрессивного подоходного налога, что обусловлено реализацией принципа справедливости в отношении обложения реальных доходов населения. В силу этого многие развитые страны мира и отдадут предпочтение использованию прогрессивной системы подоходного налогообложения.

Библиографические ссылки

1. Интернет-портал «Myfin» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://myfin.by/wiki/term/nalogovaya-sistema-respubliki-belarus> – Дата доступа : 01.02.2020
2. Налоговый кодекс Республики Беларусь от 19 декабря 2002 года : зарег. в НРПА Республики Беларусь 2012 г., № 8, 2/1882, 2/1889 (с изм., внесенными Законом Республики Беларусь от 30 декабря 2018 г. № 159-З) // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь 28.07.2018, 2/2566.
3. Интернет-портал «Налоги в мире» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://worldtaxes.ru/nalogi-v-mire/> – Дата доступа : 01.02.2020.
4. Интернет-портал «Trading Economics» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://tradingeconomics.com/> – Дата доступа : 01.02.2020.
5. Золотарев, И. В. Подоходный налог в Беларуси: эволюция и совершенствования / И. В. Золотарев // Банкаўскі веснік. – 2006. – № 22. – С. 52–54.

УДК 336.774

УЧЕТ ПРОЦЕНТНОЙ ТРАНСМИССИИ В УПРАВЛЕНИИ СИСТЕМНЫМ РИСКОМ БАНКА

И. И. Обухова¹⁾, Д. О. Тишко²⁾

¹⁾ Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета, г. Брест

²⁾ Студент 4-го курса экономического факультета
Брестского государственного технического университета, г. Брест

В статье описаны результаты исследования, направленного на разработку методики учета трансмиссионного эффекта канала процентной ставки при обосновании антикризисной политики коммерческих банков в условиях воздействия факторов системного риска.

Ключевые слова: системный риск; денежно-кредитная политика; макропруденциальные инструменты; канал процентной трансмиссии; ГЭП-прогноз.

ACCOUNT FOR PERCENTAGE TRANSMISSION IN BANK'S SYSTEM RISK MANAGEMENT

I. I. Obuhova¹⁾, D. O. Tishko²⁾

¹⁾ *PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit of the Brest State Technical University, Brest*

²⁾ *4-th year Student of the Faculty of Economics, Brest State Technical University, Brest*

The article describes the results of a study aimed at developing a methodology for taking into account the transmission effect of the percentage channel when justifying the anti-crisis policy of commercial banks under the influence of systemic risk factors.

Key word: Systemic risk; monetary policy; macroprudential instruments; percentage transmission channel; gap forecast.

В финансово-кредитной сфере белорусской экономики, характеризующейся высокой степенью неопределенности путей развития ее структурных элементов, возникают различные виды рисков, последствия которых проявляются в нарушении макроэкономического равновесия из-за дестабилизации функционирования банковской системы на всех уровнях. Следовательно, степень устойчивости финансового рынка, где формируется значительная часть инвестиций, зависит от эффективности банковского риск-менеджмента в экономически нестабильной среде, где в последние годы появились новые факторы риска и системные опасности. При разработке инструментов, направленных на их отслеживание, идентификацию и снижение, необходимо учитывать системный характер риска, способность накапливаться и служить причиной значительных финансовых потерь экономических субъектов.

Возникает системный риск в сфере финансового посредничества, если банковские учреждения по различным причинам снижают свою активность на денежно-валютном, кредитном и фондовом рынках, что приводит к уменьшению ликвидности финансовых и реальных активов и ухудшению ситуации в национальной экономике. Последствия неэффективного управления факторами системного риска в отдельных коммерческих банках быстро распространяются на всю банковскую систему и, в конечном счете, могут привести к возникновению предпосылок появления финансово-экономического кризиса в стране (риск «финансовой инфекции», макроэкономических шоков, одновременных потрясений и дисбалансов) [1, с. 39–42]. Поэтому главный регулятор финансовой сферы – Национальный банк Республики Беларусь, постоянно совершенствует механизм управления системным риском для минимизации опасностей его негативного воздействия на работу банков и экономику страны в целом. Как отметил в докладе «Обеспечение финансовой стабильности в 2019 году и задачи на 2020 год» заместитель Председателя Правления Национального банка Д. Л. Калечиц, в прошедшем году в банковском секторе сохранялась определенная устойчивость к финансовым рискам за счет соблюдения основных нормативов безопасности. Грамотное использование основных макропруденциальных инструментов позволило сбалансировать кредитно-инвестиционную активность коммерческих банков и уровень системных рисков [2, с. 1].

Тем не менее, учитывая сложность процессов, происходящих как внутри страны, так и за ее пределами, полностью избежать дестабилизирующих последствий системного риска на функционирование финансового механизма в текущем периоде практически невозможно. Особенно это касается кредитной деятельности банков, потенциальный риск которой усугубляется неустойчивой ситуацией субъектов реальной сферы и сектора потребления. Поэтому одной из основных задач монетарной политики в 2020 г. будет «противодействие нарастанию системных уязвимостей, в том числе сдерживанию чрезмерного роста долговой нагрузки и ограничение уровня концентрации рисков в отдельных сегментах финансового рынка» [2, с. 6].

Выбор Национальным банком соответствующих этим задачам инструментов регулирования должен быть обоснован анализом факторов, влияющих на возникновение опасностей в денежно-кредитной сфере из-за существующего в ней механизма передачи (трансмиссии) потенциального риска на все уровни финансовой системы государства. Благодаря трансмиссионному механизму формируются каналы прямого или косвенного воздействия применяемых Национальным банком макропруденциальных инструментов (стимулов) на ситуацию в реальном и финансовом секторах национальной экономики. Особенно остро дестабилизирующие эффекты трансмиссии проявляются в краткосрочном периоде, поэтому в условиях существующего системного риска их необходимо учитывать при разработке кредитно-инвестиционной политики коммерческих банков [3, с. 5].

В современных финансовых системах используется несколько каналов трансмиссии денежно-кредитной политики, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Трансмиссионные каналы денежно-кредитной политики

Канал трансмиссии	Трансмиссионный стимул	Эффект трансмиссии
Канал процентной ставки	Изменение ставки рефинансирования, процентной маржи	Ссудный капитал, инвестиции, сбережения, совокупный спрос
Канал валютного курса	Порядок курсообразования, валютные ограничения	Экспорт – импорт товаров, услуг, труда, капитала
Канал кредитования	Целевые установки кредитной политики	Льготное кредитование, спрос и потребление, структурные сдвиги
Канал цены активов	Макропруденциальные инструменты денежно-кредитной политики	Цена финансовых активов на фондовом рынке
Канал ожиданий	Прогнозные результаты трансмиссии	Снижение неопределенности

Примечание – Разработка авторов на основе [3, 4, 5].

В условиях относительной стабильности денежно-валютного и фондового рынка в Беларуси наибольшую угрозу для кредитно-инвестиционной активности банковских учреждений представляет процентный риск, связанный как с изменениями государственной учетной политики, так и с недостаточной обоснованностью решений в области риск-менеджмента отдельных банков. Следовательно, при разработке мероприятий антикризисной политики коммерческого банка очень важно отслеживать влияние на его депозитную и кредитную деятельность трансмиссионного эффекта канала процентной ставки, который изменяет предельные издержки и, тем самым, оказывает воздействие на денежные потоки ссудного капитала.

На рисунке 1 представлена схема канала процентной трансмиссии, положенная в основу разработанного нами алгоритма управления.

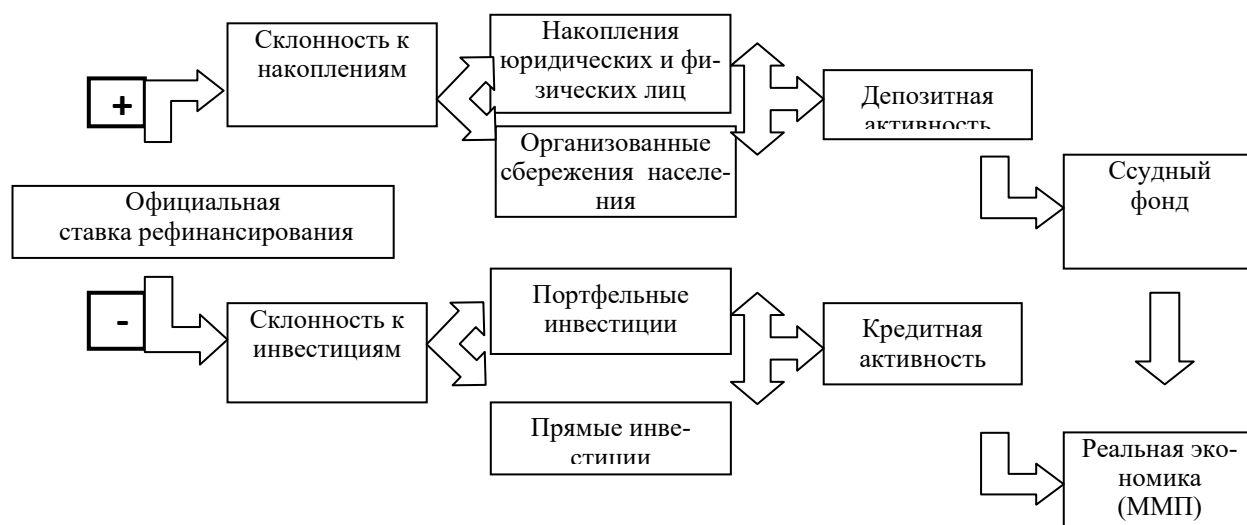


Рисунок 1 – Схема канала процентной трансмиссии

Примечание – Разработка авторов на основе [4, 5].

Из данной схемы видно, что склонность экономических субъектов к инвестициям или накоплениям реализуется в банковском секторе, а канал процентной ставки оказывает влияние на все социально-экономические процессы в стране. Для снижения возможного отрицательного трансмиссионного эффекта этого канала обоснование процентной политики каждого банка должно осуществляться на основе прогнозирования последствий изменения официальной ставки рефинансирования. Предлагаемая нами методика учета процентной трансмиссии в антикризисной политике коммерческого банка, включает в себя следующие этапы, содержание которых представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Этапы учета процентной трансмиссии в системе риск-менеджмента банка

Этап	Содержание	Информационная база	Результат
1. Выделение канала процентной ставки	- Формализация чувствительных денежных потоков	Финансовая модель банка	Чувствительные активы и пассивы
2. Определение средней цены банковских продуктов	- Расчет эффективной и средней ставки за период	Динамика ставки рефинансирования и банковских процентных ставок	Эффективная ставка банка
	- Расчет коэффициента процентной трансмиссии		К-т процентной трансмиссии банка
3. Учет трансмиссионного эффекта	- Оценка уровня потерь и текущей стоимости активов	Бухгалтерская отчетность	ГЭП-эффект
	- Прогнозирование чувствительных потоков	Прогнозные ставки процента	ГЭП-прогноз
4. Процентная политика	Мероприятия риск-менеджмента	Результаты анализа	Снижение риска

Примечание – Разработка авторов на основе [3, 4, 5].

Для оценки процентных опасностей коммерческого банка нами предлагается использовать коэффициент процентной трансмиссии, который определяется отношением расчетной эффективной банковской ставки к средневзвешенному размеру ставки рефинансирования за период. Учет процентной трансмиссии по описанной методике позволяет прогнозировать изменение средних процентных ставок по операциям банка на обозримый период, определять возможную доходность его деятельности, а также требуемую величину активов и пассивов в зависимости от направлений динамики денежно-кредитной политики государства в условиях системного риска.

Библиографические ссылки

1. Системный риск финансового сектора : оценка и регулирование : монография / А. Н. Карминский, М. И. Столбов, М. А. Щепелева; под ред. А. М. Карминского. – М. : Научная библиотека, 2017. – 284 с.
2. Обеспечение финансовой стабильности в 2019 году и задачи на 2020 год. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.nbrb.by/top/pdf/-kalechits-d.pdf> . – Дата доступа : 03.02.2020.
3. Харитончик, А. И., Дмитриев, Д. А. Исследование трансмиссионного механизма монетарной политики в Республике Беларусь / Банкаўскі веснік // Исследования банка : Тэматычны выпуск. – 2018. – № 13. – С. 3–42.
4. Бриштелев, А. С. Процентный канал трансмиссионного механизма монетарной политики / Банкаўскі веснік : Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь. – 2007. – № 1. – С. 35–41.
5. Радчук А. П., Аверин А. В. Трансмиссионные эффекты в антикризисном управлении кредитным портфелем банка // Вестник БрГТУ. Экономика. – 2009. – № 3(60). – С. 2–6.