

ОБЩИЙ ОБЗОР СТРУКТУРЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ И ВОЗМОЖНОСТЕЙ ИНОСТРАННЫХ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

В международной практике понятие «финансовая стабильность» имеет двойное толкование. С одной стороны, под финансовой стабильностью понимается слаженное функционирование всех элементов финансовой системы, с другой — даются узкая и широкая трактовки данного понятия. Широкая трактовка раскрывается через потенциальные угрозы финансовой системы, которые проявляются, как правило, в высокой волатильности финансовых рынков. Узкая трактовка предполагает включение в содержание данного понятия конкретных индикаторов. Так, Банк Англии ставит акцент на прибыльность кредитных институтов, их капитализацию и подверженность шокам. Страны «зоны евро» трактуют финансовую стабильность как условие, при котором финансовая система способна хорошо функционировать, выполнять свои обычные функции как в настоящем, так и в обозримом будущем.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) определяет финансовую стабильность как «состояние, когда финансовая система способна противостоять шокам без развития кумулятивных процессов, нарушающих трансформацию сбережений в инвестиции и проведение платёжных операций в экономике». Это, скорее, практическое, нежели академическое определение финансовой стабильности, на базе которого ЕЦБ осуществляет мониторинг и проводит свою политику.¹

Существуют две основные модели финансовой системы, предусматривающие разные функции банков и рынков капитала: англо-американская модель (США, Великобритания, большинство латиноамериканских стран) и континентальная модель (Германия, Япония, большая часть Европы).

Принципиальные отличия между ними состоят в допуске на рынок банковских институтов, принципах функционирования и разнообразии инфраструктурных институтов, а также в типах ценных бумаг, преимущественно обращающихся на рынке. В основе разделения этих двух моделей лежат исторически сложившиеся особенности развития банков и их связей с промышленностью в Англии и Германии, а также отличительные черты действующих правовых систем — англосаксонской и германской соответственно. Так, англосаксонская система права исторически благоприятствовала развитию рынка ценных бумаг, поскольку обеспечивала более надежную и эффективную защиту прав инвесторов, по сравнению с континентальной. Соответственно инвесторы в англосаксонских странах отдают свое предпочтение операциям на рынке ценных бумаг, а не банкам. В странах континентального права, напротив, предпочтения склоняются в пользу банковского рынка.

Для англосаксонского типа характерны (США, Великобритания):

- преимущественно правовые методы регулирования,

¹ Панов Д. В. Финансовая стабильность банков: методологический подход // Финансы: Теория и Практика. 2008. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-stabilnost-bankov-metodologicheskij-podhod> (дата обращения 27.03.2020).

- минимизация непосредственного вмешательства государства в инвестиционную и кредитную деятельность банков,
- передача инвестиционных функций в большинстве отраслей хозяйства в компетенцию частных инвесторов.

Основные методы и формы госрегулирования:

- сепарация кредитного и эмиссионного направления, разделение сфер деятельности коммерческих и инвестиционных банков;
- контроль над допустимыми областями деятельности коммерческого банка, ограничение участия коммерческих банков в корпоративной собственности и в операциях на рынках ценных бумаг;
- регламентация территориальной (США) и функциональной — по финансовым инструментам (Великобритания) специализации коммерческих банков;
- строгий законодательный контроль над деятельностью инвестиционных банков;
- регулирование рисков банковской системы экономическими методами, например, путем создания существенных обязательных резервов, страхования депозитов и т. д.;
- дистрибуция функций по сбору и управлению средствами индивидуальных вкладчиков между инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, коммерческими и инвестиционными банками, пенсионными фондами;
- запрет личной унии.

Для континентального типа банковской системы (Италия, Германия, Япония) характерно применение как законодательных, так и прямых административных и косвенных экономических методов государственного регулирования.

Участие банков в инвестиционном процессе в других отраслях экономики регулируется следующими способами:

- руководство госсектором в банковской системе (Франция, Италия);
- фиксирование процентных ставок (Япония);
- отделение специализированных институтов средне- и долгосрочного кредитования и их специализация по отраслям (все страны с данным типом банковской системы);
- регламентация условий выдачи, обеспечения, направления и т. д., инвестиционных кредитов (Италия, Франция);
- поощрение универсализации деятельности коммерческих банков при одновременном функционировании сравнительно слабо развитого рынка ценных бумаг (Германия);
- регулирование инвестиционной базы для инвестиционных вложений (Япония);
- ротация высших государственных служащих и менеджеров банков (Германия, Италия);
- развитие системы почтовых и сберегательных касс, выполняющих роль розничных банков для коммерческих банков (Япония, Италия, Франция);
- регулирование личной унии финансового и промышленного капитала (Германия);
- льготное налогообложение используемых заемных средств (все страны).

Таким образом, в странах англосаксонской модели государство прибегает к стимулированию инвестиций в большей мере экономическими методами, а в континентальной — административными.²

² https://studme.org/260488/finansy/banki_naibolee_vazhnye_uchastniki_finansovyh_rynkov (дата обращения 26.03.2020).

Рассматривая европейские страны, следует обратиться изначально к правовому статусу Европейского центрального банка, который играет важную роль в структуре банковских систем стран Европейского союза (ЕС). Причиной тому является то, что центральные банки стран, входящих в Европейский союз, передали часть полномочий ЕЦБ, и как следствие, последний вправе осуществлять ряд функций в рамках функционирования банковской системы в соответствующих странах.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) – финансовый институт Европейского союза, регулирующий кредитно-денежную политику стран – участниц зоны евро. Штаб-квартира расположена во Франкфурте-на-Майне.

ЕЦБ представляет собой особое юридическое образование, действующее на основании международных соглашений. Высший орган ЕЦБ – совет управляющих, в который входят члены исполнительного совета и главы центральных банков стран – участниц зоны евро.

Главными функциями Европейского центрального банка являются:

- поддержание экономической стабильности в еврозоне, прежде всего уровня инфляции;
- выработка и проведение валютно-денежной политики в зоне евро;
- управление золотовалютными резервами;
- эмиссия евро;
- установление процентных ставок.

В рамках европейской патентной системы также предусмотрена возможность использования европейских патентов в качестве предмета залога (статья 71 Европейской патентной конвенции). В этом случае соответствующее обеспечение должно быть зарегистрировано Европейским патентным ведомством.

Регламентом Совета Европейского союза № 207/2009 (Положение ЕС 2009) в странах ЕС предусмотрено обеспечение под залог товарных знаков. В частности, отмечается, что в странах ЕС товарные знаки независимо от предприятия могут выступать в качестве залога или быть предметом вещных прав. Залоговые товарные знаки ЕС или вещные права на них должны быть внесены в реестр системы товарных знаков ЕС и опубликованы в ее бюллетене.³

Германия и большая часть Европы. Важным элементом банковской системы для большинства европейских стран является центральный (главный) банк (в Германии – Бундесбанк, в Испании – Банк Испании, во Франции – Банк Франции). В перечень его функций входят осуществление единой денежно-кредитной политики, а также ряд сделок с кредитными организациями и другими субъектами финансового рынка, например, предоставление обеспеченных залогом ссуд, торговля на открытом рынке, принятие срочных депозитов и другие. Основная задача определена как поддержание стабильности валюты, регулирование денежного обращения и кредита.

Параллельно с центральным банком и универсально действующими коммерческими банками существует целый ряд специализированных банков, которые работают только в определённых областях. Сюда входят ипотечные банки и прочие кредитные учреждения, выдающие кредиты под залог реальных ценностей, банки, выдающие ссуды с погашением

³ Мамаджанов Х.А., Перепечко О.В. Интеллектуальная собственность как предмет залога. Проблемы и предложения // Имущественные отношения в РФ. 2017. №12 (195). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/intellektualnaya-sobstvennost-kak-predmet-zaloga-problemy-i-predlozheniya> (дата обращения 26.03.2020).

их в рассрочку, кредитные учреждения, выдающие ссуды для индивидуального строительства, почтовый банк, кредитные учреждения для оказания самопомощи и другие.

Великобритания. Банковская система Великобритании имеет трехуровневую структуру. Первый уровень представлен Банком Англии, второй уровень — коммерческими банками, к третьему уровню относятся строительные общества, кредитные союзы.

Банк Англии - Центральный банк Соединенного Королевства. Функции Банка Англии таковы: поддержание покупательной силы национальных денег, главным образом через политику и рыночные операции с правительством, это регулирует денежную массу в стране, которая является одной из самых важных функций; прямой контроль банков и участников некоторых городских финансовых рынков; способствует эффективности и конкурентоспособности финансовой системы, особенно в области внутренней и внешней оплаты и систем урегулирования⁴.

Китай. В стране действует двухуровневая банковская система: первый уровень — это центральный банк (Народный банк Китая) и ряд государственных банков, второй уровень — коммерческие банки. Также действует множество региональных и местных банковских учреждений. Центральный банк, или Народный банк Китая (НБК), как и все другие банки напрямую подчиняется правительству. В 2003 г. за НБК было закреплено право решающего слова в вопросах денежной политики, поддержания финансовой стабильности и контроля за финансовыми структурами. Центральный банк страны выполняет традиционные функции: осуществляет денежную эмиссию, обеспечивает сбалансированность денежной массы в обращении (M1), финансирует деятельность правительства, обеспечивает надзорный контроль за деятельностью всех других банковских и кредитных учреждений, инфляцией, стабильностью денежной единицы — юаня. Коммерческие функции ЦБ были переданы четырем государственным банкам, функция контроля над формированием сбережений и торгово-промышленного кредитования Торгово-промышленному банку, что поставило начало процессу разграничения денежно-политической и коммерческой банковской деятельности.

Денежно - кредитная политика, которая ранее основывалась на «системе финансирования экономики, основанной на банках», постепенно стала переходить к смешанной модели, включающей элементы «системы финансирования, основанной на рынке». Главным же направлением развития является либерализация процентных ставок, переориентация на рыночные ориентиры их установления.

Корея. Финансовые учреждения в Республике Корея можно разделить на три основных категории: центральный банк, отдельные банковские организации и небанковские организации, такие как страховые компании, венчурные фонды и т.д. Главенствующую роль в кредитно-денежной системе в Республике Корея играет Корейский банк, выполняющий функции центрального. Основной целью Банка, как это предусмотрено Законом, является стремление к стабильности цен. Банк устанавливает целевую стратегию ценообразования в консультации с правительством, а также составляет и публикует оперативный план, в том числе для денежно-кредитной политики. С этой целью Банк Кореи выполняет типичные функции центрального банка, выпускает банкноты и монеты,

⁴ Губайдуллина Л. Р., Гончарова Н. А. Структура Банка Англии // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2017. – Т. 39. – С. 2001–2005. – URL: <http://e-koncept.ru/2017/970727.htm>. (дата обращения 26.03.2020).

разрабатывает и реализует денежно-кредитную политику, выступая в качестве банка банкиров и государственного банка. Кроме того, Банк Кореи осуществляет эксплуатацию и управление платежно-расчетными системами и управляет валютными резервами страны. Он также выполняет определенные функции банковского надзора, предусмотренные в Законе Банка Кореи.

Операции с ценными бумагами связаны с покупками и продажами на вторичном рынке государственных ценных бумаг, ценными бумагами, гарантируемыми правительством, МСБ и другими типами ценных бумаг, указанными Комитетом по денежно-кредитной политике. Операции с ценными бумагами осуществляются в форме прямых продаж и закупок или соглашений о выкупе.

Банк Кореи предоставляет кредиты и получает депозиты от банков, таким образом, выступая в роли банкира в банковском секторе. Он поддерживает текущие счета банковских учреждений. Резервные депозиты, хранящиеся на этих текущих счетах, используются для очистки чеков и расчетов по межбанковским балансам, в том числе для крупных межбанковских трансфертов. Банк ведет кредитные операции с банками путем переучета коммерческих векселей или путем предоставления кредитов в отношении приемлемого залога со сроком погашения до одного года. Будучи кредитором последней инстанции, Банк может предоставлять исключительные кредиты банковским учреждениям в периоды серьезной чрезвычайной ситуации.⁵

США. Функционирует трехуровневая банковская система. Первый уровень занимает Федеральная резервная система (ФРС), включающая совет управляющих, 12 региональных федеральных банков, банки-члены, Федеральный комитет по операциям на открытом рынке.

Второй уровень представлен коммерческими банками, ссудо-сберегательными ассоциациями и взаимно-сберегательными банками, небанковскими кредитными институтами, финансовыми компаниями.

Третий уровень формируют кредитные союзы и общества взаимного кредита.

ФРС США представляет собой децентрализованную структуру с диверсифицированной системой надзорных органов, которые несут консолидированную ответственность за проведение денежно-кредитной политики, стабильность развития финансовых рынков и устойчивость банковской системы страны.

Коммерческие банки США выполняют разнообразные операции: от традиционного кредитования, доля которого в активах банков превышает 50%, до различных инвестиционных операций. Основное назначение всех ссудо-сберегательных ассоциаций и взаимно-сберегательных банков – предоставление ипотечных кредитов под строительство жилья.

Кредитные союзы США и общества взаимного кредита представляют собой кооперативные кредитные организации, выдающие под низкие процентные ставки потребительские и ипотечные кредиты. Это единственные учреждения в стране, деятельность которых не облагается налогами и может лицензироваться органами штатов.⁶

⁵ Веселова В.С. Проблемы и перспективы развития банковской системы Республики Корея // Казанский вестник молодых учёных. 2018. №1 (4). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-i-perspektivy-razvitiya-bankovskoy-sistemy-respubliki-koreya> (дата обращения 27.03.2020).

⁶ https://www.banki.ru/wikibank/bankovskaya_sistema_ssha/ (дата обращения 27.03.2020).

Канада. Банковская система Канады имеет сложную институциональную структуру, на создание которой оказали сильное воздействие кредитные системы США и Великобритании.

Банк Канады - центральный эмиссионный банк страны. Основными функциями Банка Канады являются: регулирование денежного обращения и кредита; поддержание курса национальной валюты по отношению к другим валютам; мобилизация уровня цен, уровня производства и торговли. Банк Канады осуществляет выпуск банкнот в обращение, предоставляет авансы коммерческим банкам, управляет кассовыми резервами коммерческих банков, регулирует расчеты между банками по клиринговым счетам, регулирует государственные золотовалютные резервы. Банк Канады является агентом федерального правительства, управляет ценными бумагами государства, его кассовой наличностью, обеспечивает связи с центральными банками других государств. Банк Канады не покупает акции коммерческих банков, не кредитует и не принимает депозиты от частных лиц и компаний.

Кроме того, Банка Канады выполняет функцию «банка банков», т.е. является кредитором последней инстанции для коммерческих банков, которым он предоставляет краткосрочные кредиты в небольших размерах, осуществляет небольшие вложения в иностранные ценные бумаги.

Главное звено кредитной системы Канады составляют частные коммерческие, или привилегированные, банки. Они оказывают огромное влияние на структуру частных инвестиций и потребительских расходов в стране, кредитуют промышленные, торговые и другие предприятия. Коммерческие банки Канады являются депозитными, они учитывают векселя, принимают вклады до востребования, открывают для клиентов личные сберегательные и срочные счета. В своем портфеле держат ценные бумаги правительства и частных корпораций, предоставляют ссуды различным компаниям, частным лицам, осуществляют сделки с валютой, обслуживают экспортные операции.⁷

Япония. Во главе банковской системы Японии стоит Центральный банк - Банк Японии, 55% акций которого принадлежит государству. Частные акционеры в управлении банком не участвуют. К основным функциям Банка Японии, помимо денежной эмиссии (это его монопольное право), относится денежно-кредитное регулирование экономики, в том числе осуществление международных расчетов, проведение операций на валютном рынке, а также кассовое обслуживание казначейства.

Основа банковской системы Японии - общенациональные банки. Общий объем их капитала составляет около 80% от общего объема капитала всей банковской системы страны. Общенациональные банки включают городские банки, региональные банки, региональные банки второго разряда, банки долгосрочного кредитования и трастовые банки.

Стабильность японских банков обеспечивается развитой системой надзора за их созданием и деятельностью. Надзор осуществляется Банком Японии и министерством финансов. Для поддержания стабильности банковской системы и предотвращения возможных банковских банкротств в 1971 году в Японии была создана Корпорация по гарантии банковских вкладов. Практически каждый японский банк ежемесячно платит в фонд Корпорации взносы в размере 1,012% от суммы его депозитов.⁸

⁷ <http://www.globfin.ru/articles/banks/canada.htm> (дата обращения 27.03.2020).

⁸ <http://www.globfin.ru/articles/banks/japan.htm> (дата обращения 27.03.2020).

Индия. Центральный эмиссионный банк – Резервный банк Индии (РБИ) как главный проводник монетарной политики государства. РБИ является центром финансовой системы и верховным финансовым институтом страны. Он устанавливает ограничения по банковским займам и прочей деятельности с крупными компаниями для стимулирования конкуренции между банками и препятствуют любым действиям, способным ограничить свободную конкуренцию на рынке, издает инструкции о порядке использования активов и пассивов коммерческих банков. Таким образом, РБИ тщательно отслеживает процессы, протекающие в экономике страны, в случае необходимости внедряет политики и изменения. Примером активного участия РБИ могут служить национализация, реструктуризация, делегирование и контроль. РБИ устанавливает ограничения по банковским займам и прочей деятельности с крупными компаниями, которые направлены на стимулирование конкуренции между банками и препятствуют любым действиям, способным ограничить свободную конкуренцию на рынке. Вместе с тем Резервный банк Индии издает инструкции о порядке использования активов и пассивов коммерческих банков. Таким образом, ведущая роль в формировании и развитии кредитно-денежной системы страны отведена РБИ.

Развитие банковской системы в период независимости привело к сосуществованию в их составе трех различных по принадлежности капитала групп: государственного сектора, частного сектора с национальными и иностранными банками; специализированные кредитно-инвестиционные учреждения, занимающиеся как непосредственным аккумулированием сбережений на денежном рынке, так и перераспределением ранее мобилизованных средств.⁹

⁹ <https://guu.ru/files/referate/kohli.pdf> (дата обращения 27.03.2020).