

На правах рукописи



Кругликова Елена Витальевна

**Развитие институтов регулирования банковского сектора в
условиях финансовой глобализации**

Специальность – 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени кандидата
экономических наук

Москва - 2016

Диссертация выполнена на кафедре «Финансы и кредит» экономического факультета Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Российский университет дружбы народов» (РУДН)

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Быстрыков Александр Яковлевич

Официальные оппоненты: **Ларионова Ирина Владимировна**
доктор экономических наук, профессор,
заместитель заведующего кафедрой «Банки и
банковский менеджмент» по научной работе,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»

Зангиева Ирема Асланбековна
Кандидат экономических наук, ведущий
специалист по аудиту АО «БДО Юникон»

Ведущая организация: **ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский
государственный экономический
университет»**

Защита диссертации состоится «24» мая 2016 г. в 14.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.203.30 при РУДН по адресу: 117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6, зал 1.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке РУДН по адресу: 117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6.

Автореферат диссертации размещен на сайте РУДН: <http://www.rad.pfu.edu.ru> и отправлен в Федеральную службу по надзору в сфере образования и науки для размещения на официальном сайте ВАК при Министерстве образования и науки РФ в сети Интернет (<http://vak.ed.gov.ru>) «21» марта 2016 г. по электронной почте по адресу referat_vak@obrnadzor.gov.ru.

Автореферат разослан «___» марта 2016г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Ж.Г. Голодова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность исследования. В современных условиях существенно возрастает значение банковского сектора в экономике страны, который располагает значительными инвестиционными ресурсами и тем самым оказывает прямое воздействие на экономический рост, благосостояние субъектов рыночной экономики и макроэкономические процессы в целом.

Финансовая глобализация приводит к усилению чувствительности национальных финансовых рынков от внешних шоков, которые возникают в результате сбоя зарубежных финансовых систем. Таким образом, финансовые потрясения, возникшие в одной стране, оказывают влияние практически на весь мировой финансовый сектор, что подтверждает мировой финансовый кризис 2007-2009 годов, который распространился на весь мир и привел к сбоям в национальных банковских системах.

В связи с чем руководство многих стран связывает достижение стабильности банковской системы с формированием новых единых институтов регулирования и надзора за банковским сектором и финансовыми рынками как на национальном, так и наднациональном уровне – мегарегуляторов. Данные институты должны контролировать действия всех участников финансового рынка и использовать новые методы банковского надзора, разработанные и одобренные 12.09.2010 г. Базельским комитетом по банковскому надзору. Целью новых подходов к регулированию банковского сектора является значительное повышение его устойчивости к внешним воздействиям.

Для России эти вопросы имеют первостепенную важность, что находит отражение в нормотворческой деятельности Банка России. Его регулятивные инициативы направлены на усиление стабильности банковского сектора, рост защитных барьеров каждой кредитной организации от внешних шоков, снижение фактора риска в их деятельности, стимулирование консолидации в банковском секторе для решения задачи достаточности капитала. Тем не менее, существует целый ряд проблем, требующих своего скорейшего решения и затрудняющих выполнение банковским сектором своего основного предназначения – обеспечение реальной экономики длинными деньгами. Кроме того, нерешенной остается и проблема доступности банковских услуг в различных регионах России, как для населения, так и для субъектов предпринимательской деятельности, что, в конечном итоге, не позволяет решать модернизационные задачи в реальном секторе экономики. Не смотря на все усилия международных и национальных финансовых регуляторов, подходы к регулированию банковского сектора остаются проциклическими, что не способствует стабильности и финансовой безопасности экономики.

Обозначенные выше проблемы в развитии банковского сектора и необходимость их незамедлительного решения предопределили выбор темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Изучением проблем регулирования и надзора национального банковского сектора занимаются многие российские и зарубежные специалисты в области банковского дела.

Наиболее известные работы по проблемам надзора и регулирования различных направлений деятельности российских банков представлены в трудах следующих российских ученых: Абалкина Л.И., Андросова Л.Д., Лаврушина О.И., Мамоновой И.Д., Масленикова В.В., Тарасенко О.А., Хомченко Е.Г.

Исследованиям вопросов регулирования деятельности отдельных банков и управления финансовыми рисками посвящены труды таких ученых, как Белоглазова Г.Н., Валенцева Н.И., Кроливецкая Л.П., Ларионова В.И., Тавасиев А.М.

Для настоящего диссертационного исследования представляют интерес работы таких российских ученых и практиков, как: Геращенко В.С., Гончарук О.В., Козлова А.А., Мурычева А.В., Тарасевича А.Л., Турбанова А.С. Среди зарубежных ученых, рассматривающих проблемы регулирования банковской деятельности, наиболее значимы работы таких авторов, как А. Нова, С. Брайович Братанович, Х.В. Грюнинг, П. Лютернауэр, М. Олсен, Р. Прингл, С. Ингвес, С. Селинг и др.

Несмотря на обилие работ в области регулирования банковской деятельности, в отечественной и в зарубежной экономической литературе отсутствуют комплексные исследования, посвященные регулированию национального банковского сектора в открытой экономике, функционирующего в условиях финансовой глобализации. Имеющиеся публикации по данной проблематике в основном включают в себя лишь исследования и разработанные на их основе предложения по обоснованию применения в практической деятельности отдельных механизмов, методов и инструментов регулирования национальных кредитных организаций.

В настоящее время накоплен достаточный международный опыт посткризисной модернизации банковского надзора и модернизации институтов регулирования банковского сектора, который требует обобщения и анализа на предмет его применимости в российской практике.

Область исследования Диссертационная работа выполнена в рамках специальности – 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит (п.1.5 – финансовые институты: теория, методология, закономерности развития и совершенствование управления, п. 9.6 – Законы и закономерности развития кредитной сферы, п.10.18. – Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ) паспорта ВАК при Минобрнауки РФ.

Объект исследования: институты регулирования банковских секторов России и зарубежных стран.

Предметом исследования является совокупность экономических отношений, возникающих в процессе становления и развития российских институтов банковского регулирования и надзора.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке концептуальных подходов и практических предложений, способствующих дальнейшему развитию институтов банковского регулирования и надзора в Российской Федерации в условиях финансовой глобализации.

В соответствии с поставленной целью в диссертационном исследовании были сформулированы следующие задачи:

- исследовать особенности современной финансовой глобализации и ее влияние на мировую экономику;

- выявить основные проблемы современного банковского сектора и обобщить практику его регулирования на национальном и наднациональном уровне;

- доказать, что асимметрия распределения капитала между центром и периферией стала главной причиной появления мегарегуляторов финансовых рынков;

- определить наиболее перспективные инструменты регулирования банковского сектора, имеющие максимальный экономический эффект;

- выявить ключевые факторы, сдерживающие развитие российского банковского сектора и препятствующие его активному участию в процессе модернизации экономики;

- разработать необходимые предложения по развитию институтов регулирования национального банковского сектора в целях решения задачи модернизации экономики России.

Методологической и теоретической базой исследования послужили фундаментальные научные работы российских и зарубежных ученых в области банковского дела, государственного регулирования деятельности кредитных организаций и банковского надзора. Общенаучные принципы познания экономических процессов и явлений, такие как – диалектический, системный методы познания, принцип историзма явились методологической основой диссертационного исследования. Эти подходы позволили раскрыть особенности финансовой глобализации в современных условиях, определить тенденции развития банковского сектора, институтов их регулирования и надзора в посткризисных условиях. В диссертационном исследовании были использованы такие методы, как сравнительный и статистический анализ, индукция и дедукция, метод группировок.

Информационной базой диссертационного исследования стали национальные и зарубежные нормативные правовые документы в области регулирования банковского сектора и финансовых рынков, публикации в российской и зарубежной экономической литературе по вопросам банковского регулирования и надзора, стратегии развития банковской системы Российской Федерации, повышению ее устойчивости и конкурентоспособности.

В качестве информационных источников использовались материалы Федеральной службы государственной статистики, аналитические материалы Всемирного банка и Банка России, нормативные документы Базельского комитета по банковскому надзору, аналитические заключения и обзоры,

подготовленные Институтом экономики переходного периода и другими исследовательскими центрами, электронные ресурсы сети Интернет.

Научная новизна диссертации. Новизна диссертационного исследования заключается в определении путей эффективного развития национальной банковской системы и разработке основных направлений совершенствования институтов банковского регулирования и надзора в условиях финансовой глобализации.

Результаты, полученные лично автором, состоят в следующем:

1. Доказано, что важнейшей особенностью современной финансовой глобализации является обострение противоречия между интернационализацией капитала и национально-государственной формой организации денежно-финансовых систем и институтов их регулирования и надзора, что привело к появлению валютно-финансовых кризисов в крайне деструктивной форме.

2. Выявлены основные проблемы современного банковского сектора, препятствующие развитию национальных экономик: появление банков слишком крупных по размеру капитала для банкротства и регулирования; сетевая взаимозависимость современных финансовых институтов, являющихся проводником внешних шоков; невозможность обеспечения эффективной системы регулирования и контроля банковского сектора на национальном уровне; формирование оппортунистической модели поведения топ менеджмента банковских корпораций; наличие вынужденного проциклического поведения финансовых организаций.

3. Аргументирован вывод о том, что постоянно воспроизводящаяся асимметрия в распределении капитала между центром и периферией, имеющая глубокие социальные последствия, привела к созданию единых институтов – мегарегуляторов, обеспечивающих реализацию согласованного банковского надзора, контроля за состоянием финансовых рынков, а также стабильность мировой банковской системы как на национальном, так и на наднациональном уровне.

4. Определены и систематизированы наиболее перспективные инструменты регулирования банковского сектора, имеющие максимальный экономический эффект: для выявления и оценки рисков, связанных с внешними шоками – разработка методология и критериев выявления глобальных системообразующих финансовых институтов, формирование адекватных статистических систем и рейтингов, параметры и методология оценки факторов уязвимости и адекватности регулятивных мер, макроэкономическое стресс-тестирование; для снижения процикличности в финансовой системе – создание буферов капитала, формирование динамических резервов, совершенствование практики сделок с производными финансовыми инструментами; для снижения рисков по отдельным секторам рынков денег и кредитов – регулирование деятельности системообразующих финансовых институтов и контроль за сделками с деривативами на внебиржевом сегменте.

5. Выявлены ключевые факторы, сдерживающие развитие российского банковского сектора и препятствующие его активному участию в процессе

модернизации экономики: наличие финансовых институтов слишком крупных для банкротства и регулирования; асимметрия в пространственном распределении финансовых организаций; отсутствие «длинных денег» и низкий уровень капитализации банковских организаций; наличие проциклических инструментов в системе регулирования банковского сектора;

6. Предложены и обоснованы направления развития институтов регулирования банковского сектора, направленные на повышение его устойчивости и снижение проциклическости: внедрение дополнительных жестких требований по надзору за системообразующими финансовыми организациями; внедрение динамических (контрциклических) требований по созданию резервов в банковском секторе (резервы под обесценение ссудной и приравненной к ней задолженности, а также прочих активов); применение практики создания долгосрочного банковского вклада на основе жилищных накоплений, а также разработка и внедрение механизмов секьюритизации банками портфелей кредитов, выданных малому и среднему бизнесу.

Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в развитии теории и методологии банковского регулирования и надзора в Российской Федерации в условиях динамично изменяющейся внешней среды под воздействием финансовой глобализации.

Ряд положений диссертации расширяет методологические подходы к созданию единых институтов – макрорегуляторов, обеспечивающих реализацию согласованного банковского надзора и контроля за состоянием финансовых рынков, что основано на использовании мирового опыта и рекомендаций Базельского комитета по банковскому контролю.

Практическая значимость исследования состоит в том, что выводы и предложения, полученные в диссертации, позволяют определить основные направления развития системы банковского регулирования и надзора, определить наиболее перспективные инструменты государственного регулирования и надзора за российскими банковскими организациями, оптимизировать состав институтов финансового надзора, их количество и рациональность выполняемых ими функций.

Материалы диссертационного исследования могут быть использованы при чтении лекционных курсов «Макроэкономика», «Экономическая теория», «Финансы и кредит», «Деньги, кредит, банки», «Государственное регулирование экономики», «Международные финансы».

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования были представлены на Международной научно-практической конференции «Современная экономика: теория и практика» 15 мая 2013г. в г. Владимире и докладывались автором на заседании кафедры «Финансы и кредит».

Публикации. По теме диссертационного исследования опубликовано семь научных работ, общим объемом 2,18 печатных листа, в том числе три статьи в журналах из списка ВАК.

Структура диссертационной работы определяется общим замыслом и логикой проведения исследования. Диссертация включает введение, три главы, содержащие 15 таблиц и 10 рисунков, заключение, список использованных источников, включающий 190 источника. Основной текст занимает 139 машинописных страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

ВВЕДЕНИЕ

1. СТАБИЛЬНОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

1.1 Финансовая глобализация и ее влияние на национальную экономику

1.2 Банковский сектор в условиях финансовой глобализации

2. РЕФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ И ПОЛНОМОЧИЙ РЕГУЛИРУЮЩИХ ОРГАНОВ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ

2.1 Фундаментальные изменения в государственном регулировании банковского сектора после кризиса 2007 – 2009 гг.: европейский опыт

2.2 Посткризисные тенденции в государственном регулировании банковского сектора США

2.3 Развитие институтов наднационального банковского регулирования в условиях финансовой глобализации

3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ИНСТИТУТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА РОССИИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

3.1 Реструктуризация банковского сектора России как фундамент обеспечения его стабильности

3.2 Модернизация системы банковского надзора в условиях финансовой глобализации

3.3 Повышение устойчивости банковского сектора как необходимое условие обеспечения экономического роста

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. **Важнейшая особенность современной финансовой глобализации проявляется в противоречии между интернационализацией капитала и национально-государственной формой организации денежно-финансовых систем и институтов их регулирования и надзора.**

Отличительной чертой современной экономики является ускоренный и противоречивый процесс усугубления взаимозависимости и взаимосвязанности всех сфер жизни мирового сообщества. Это не что иное, как проявление глобализации, в рамках которой:

- фазы экономических циклов синхронизировались в мировом масштабе;
- влияние мировой конъюнктуры на формирование национального экономического пространства, структуру отраслей экономики и карту размещения производственных мощностей стало практически тотальным;
- экономическое, социальное и географические пространства кардинально сузились, что привело к появлению серьезных противостояний как внутри стран, так и на трансграничных территориях.

Таким образом, в настоящее время глобализация в различных аспектах проявляется на планетарном, континентальном, наднациональном, государственном, региональном и локальном уровнях.

Выделяются два ключевых момента, являющиеся общими для большинства исследований глобализационного процесса.

Во-первых, это направления экономической глобализации, среди которых выделяются финансовая глобализация; становление глобальных ТНК; регионализация экономики; интенсификация мировой торговли; тенденция к конвергенции экономических систем.

Во-вторых, это объективный и субъективный аспекты процесса глобализации, что обусловлено тем, что сам процесс сближения экономик - это процесс объективный, но управляют этим процессом люди. Следовантельно, главными агентами становления глобальной экономики являются: правительства, представители бизнес элит, владельцы крупных капиталов. В условиях формирования нового информационного пространства такие агенты получают возможность влиять на общемировые тенденции развития, подстраивая под себя весь остальной мир.

Наиболее наглядно процессы глобализации проявляются в финансовой сфере, поскольку именно капитал оказывает решающее воздействие на экономические процессы. Финансовая глобализация представляет собой «развитие глобальных финансовых рынков, рост трансграничных потоков капитала и усиление активности международных финансовых организаций.

В тоже время, говоря о финансовой глобализации имеют в виду свободное перемещение капитала между странами»¹. Главенствующая роль процесса финансовой глобализации подтверждается опережающими темпами роста прямых иностранных инвестиций по сравнению с темпами роста трансграничных потоков капитала (см. таблицу 1).

¹ Смыслов Д.В. Мировой финансовый рынок и интересы России / Институт мировой экономики и международных отношений. М.: Наука, 2006. С.111.

Таблица 1. - Прогнозируемая динамика процесса глобализации

Показатели	1980	1990	2000	2007	2008	2020
Трансграничные потоки капитала / Мировой ВВП в текущих ценах, %	4,7	5,2	15,3	20,7	3,1	23 - 28
Накопленные прямые иностранные инвестиции (всего-мир)/ Мировой ВВП в текущих ценах, %	6	8,5	18	28,3	24,5	42-47

Источник: Миркин Я. МФЦ в России: границы возможного // Прямые инвестиции. №2 (108). 2011. С.23.

Финансовая глобализация создает целый комплекс проблем. Во-первых, финансовая глобализация увеличивает поляризацию мирового развития. Во-вторых, государства, относящиеся к категории «периферийного капитализма», становятся на глобальном уровне зависимыми от деятельности и финансов транснациональных компаний, а в политическом плане - подчиненными странам «централизованного капитализма». В-третьих, все финансовые рынки действуют как глобальные, что кардинальным образом влияет на международную экономическую стабильность. В современных условиях существует неизбежный конфликт «trade-off» - между открытием финансовой сферы, с одной стороны, и необходимостью защиты от происходящей извне финансовой волатильности, – с другой. То есть, обостряется противоречие между интернациональным характером финансового капитала и сохраняющейся формой национально-государственной организацией денежных систем, не позволяющей контролировать эти потоки в полной мере.

Свободный и ничем не ограниченный перелив финансового капитала, создавая выгоды для инвесторов и с благотворной конкуренцией среди потенциальных реципиентов капиталов, привел к появлению международных финансовых кризисов в крайне деструктивной форме. В результате чего национальная финансовая система стала идеальным проводником внешних шоков.

В условиях финансовой глобализации банковский сектор не является независимым. Он все более и более подвержен воздействию мирового рынка капиталов и тех деформаций, той асимметрии, которые на нем возникают. Глобальный деструктивизм мирового финансового кризиса 2007-2009 гг. убедительно это продемонстрировал.

2. Выявлены основные проблемы банковского сектора, имеющие деструктивный характер и препятствующие развитию национальных экономик.

Современный финансовый кризис обострил целый ряд диспропорций в организации национального банковского сектора.

Во-первых, обострилась проблема излишней концентрации в банковском секторе, что привело к появлению системообразующих финансовых компаний («Too big to fail» - слишком крупных, чтобы рухнуть). Так на долю пяти крупнейших банков в США приходится 23%, в Японии - 24%, в Британии - 38%,

в Российской Федерации - 48% совокупных активов². В КНР четыре крупных государственных банка практически полностью контролируют банковский сектор этой страны.

Проблема состоит в том, что системообразующий институт не может исчезнуть с рынка во время кризиса (слишком велик экономический и политический эффект), и, соответственно не подлежит финансовой реструктуризации и регулированию со стороны государственных институтов. Банкротство крупного банка может превращаться в политический процесс и грозить национальной катастрофой, поскольку без своих средств может оказаться население, крупные игроки на рынке, иностранные юридические лица. Для предотвращения катастрофы правительство вынуждено использовать бюджетные ресурсы для поддержки крупной кредитной организации во время кризиса, а это по сути деньги налогоплательщиков, которые несут на себе бремя содержания банковского сектора. У крупной кредитной организации есть акционеры и кредиторы, которые, в случае государственной поддержки, успешно сохраняют и даже преумножают свои капиталы. В погоне за прибылью, кредитная организация, имеющая государственную поддержку, склонна к высокому риску и способна изобретать новые схемы выведения своих операций из-под контроля регулятора. Все это способствует искажению рыночных сигналов и накоплению системного риска на финансовых рынках.

Таким образом, финансовый кризис поставил вопрос о разработке критериев отнесения финансовой организации к системообразующей.

Во-вторых, обострилась проблема организации взаимодействия между институтами банковского сектора. Усилившаяся взаимозависимость институтов банковского сектора в планетарном масштабе объясняется при помощи концепции сетевого анализа, согласно которой периоды нестабильности связаны с уплотнением финансовых потоков, которые проходят через банковские сети. По данным Института развития потенциала МВФ, финансовые потоки, проводимые банками из одной страны центра в другую, составляли в среднем положительную чистую сумму в 36 млрд. долларов в год в докризисный период, а перед кризисом достигли 230 млрд. долларов. Аналогичным образом, банковские потоки из центра в страны периферии в среднем ранее составляли 1,5 млрд. долларов, а перед недавним кризисом увеличились до 6,4 млрд. долларов. Все это привело к тому, что банкротство средней, но в высокой степени взаимосвязанной финансовой организации, имеет далеко идущие последствия.

В-третьих, формирование оппортунистической модели поведения топ менеджмента банковских корпораций. Менеджмент системообразующих финансовых организаций генерируют чрезмерные риски, поскольку для получения высоких прибылей мотивирован на искажение финансовой информации и вывода части сделок в неконтролируемый сектор. Необходим механизм, способный не только совместить частные интересы участников финансового рынка с общественными интересами, но и решить вопрос о том,

² Закон о неотложных мерах по стабилизации экономики 2008 г., Emergency Economic Stabilization Act of 2008 - EESA.

каким образом изменить систему поощрения лиц, принимающих решения в рамках крупных финансовых институтов.

Должен ли финансовый регулятор контролировать размеры бонусных выплат в финансовом секторе? Современные системы стимулирования сотрудников банковских компаний поощряют чрезмерные риски и конфликт интересов.

В-четвертых, вынужденное проциклическое поведение финансовых организаций. Подход к регулированию капитализации банков на основе Базеля 2 порождает так усиление цикличности регулирования банковского сектора. Не случайно фундаментальные положения Базеля- 2 уточнены и дополнены Базелем- 3, которые должны способствовать устранению данного противоречия.

3. Доказано, что постоянно воспроизводящаяся асимметрия в распределении капитала между центром и периферией, имеющая глубокие социальные последствия, привела к созданию единых институтов – макрорегуляторов.

В настоящее время национальный банковский регулятор может воздействовать лишь на национальные финансовые институты, сосредоточенные внутри национальных границ, но не имеет возможности оказывать действенное регулирующее воздействие на их подразделения, находящиеся за рубежом, тем более на их зарубежных инвесторов. Отсутствие эффективных регулирующих и надзорных органов на наднациональном уровне приводит к невозможности институтов банковского сектора контролировать действия населения и инвесторов, по размещению средств. Это приводит к тому, что финансовые ресурсы скапливаются в банках стран-доноров (Германия и Франция в Евросоюзе) и «уходят» из стран – реципиентов (Испания, Греция, Португалия и т.д.), которые, в свою очередь, получают от этих доноров финансовую помощь в виде кредитов на поддержание банковской системы. То есть, действия донора по поддержке финансовой системы реципиента, по сути, являются проциклическими. Ввиду существующих факторов уязвимости и ограниченных буферов для проведения политики в странах с развитой экономикой, входящих в ядро глобальной финансовой системы, уровень системной волатильности остается высоким. Таким образом, в настоящее время архитектура для обеспечения стабильности международной финансовой системы отстает от быстрых темпов финансовой глобализации.

В современных посткризисных условиях ключевыми направлениями развития банковского регулирования и надзора как на национальном, так и на наднациональном уровне, является рост полномочий регулирующих органов, ужесточение контроля и надзора за финансовыми институтами, гармонизация политики и проведения реформ в банковском секторе стран, принимающих участие в регулировании.

На уровне Группы 20 были приняты меры по существенному усложнению системы регулирования банковского сектора, что проявилось в увеличении количества различного рода структурных подразделений (рабочих групп,

комиссий, надзорных коллегий и др.) в существующих международных финансовых организациях, что привело к усложнению системы регулирования финансовых рынков. При этом каждая структурная единица специализируется на отдельных направлениях и объектах регулирования.

На корейском саммите Группы двадцати в 2010 г. состоялось принятие решения, направленного на развитие глобальной сети безопасности финансовых рынков. Вся система регулирования должна быть направлена на тщательный учет и предотвращение систематических рисков в мировой финансовой системе, и обеспечение условий для эффективной работы финансового рынка в целом.

В объединенной Европе реформирование системы регулирования банковского сектора шло по пути централизации. В целях повышения эффективности регулирования и надзора за финансовыми рынками в банковское законодательство Евросоюза были внесены существенные изменения. Осенью 2012 г. Еврокомиссия представила законопроект, в котором Европейский Центробанк предлагается наделить полномочиями единого регулятора банковской деятельности еврозоны. Под единое регулирование попадают все банки еврозоны. ЕЦБ взял на себя вопросы, связанные с финансовой стабильностью. За национальными регуляторами остается важная роль в ежедневном надзоре и в подготовке и исполнении решений ЕЦБ.

Реформы в банковском секторе проводятся и в Великобритании. Они направлены на усиление конкуренции и контроля в банковском секторе, предотвращение банкротств, регулирование бонусных вознаграждений и др. Например, 21 февраля 2009 г. «Банковским Актом 2009 года» (Banking Act 2009) был принят специальный режим санации (SRR), дающий возможность предотвратить банкротства финансовых компаний путём создания механизмов для разрешения проблемных ситуаций с помощью следующих действий:

- продажа банковского бизнеса или его части частному сектору;
- передача банковского бизнеса или его части «промежуточной» финансовой организации (bridge bank), которой владеет Банка Англии на правах собственности;
- временная национализация.

Целью банковской реформы в США является снижение рисков, которые берут на себя банки. Чем более рискованный бизнес ведут банки, тем более жесткие стандарты по капиталу и ликвидности должен применять банковский регулятор. 21 июля 2010 года Президент США подписал «Закон Додда-Фрэнка по реформе Уолл Стрит и защиты потребителей» (The Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)³. Закон направлен на ликвидацию системных рисков в финансовом секторе: защищает права потребителей финансовых услуг; создает дополнительные ответственные институты финансового контроля; контролировать проблемные финансовые организации и

³ The Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act: Public Law 111-203-July 21, 2010 / U.S. Government Printing Office. P. 2-12: [сайт]. URL: <http://www.gpo.gov/fdsys/pkg/PLAW-111publ203/pdf/PLAW-111publ203.pdf> (дата обращения: 20.10.2011).

проводить их реорганизацию, вплоть до ликвидации; содержит меры по ужесточению макропруденциального надзора за всеми финансовыми организациями; ограничивает операции финансовых корпораций на рынке ценных бумаг. Закон запрещает использовать бюджетные средства для оказания помощи слишком крупным финансовым организациям, неплатежеспособные компании не смогут получить кредит. Закон также предусматривает исключение практики национализации и выдвигает дополнительные требования по прозрачности финансовых сделок.

Закон Додда-Фрэнка создал исключительный по своей масштабности прецедент, состоящий в фундаментальной ревизии механизма регулирования банковского сектора самой крупной экономики мира и полном пересмотре всей нормативно-правовой базы. Многие положения проводимой в мировой экономике реформы являются актуальными в том числе и для России.

4. Определены и систематизированы наиболее перспективные инструменты регулирования банковского сектора, имеющие максимальный экономический эффект.

Важнейшей задачей мирового сообщества в настоящее время стало развитие макропруденциального регулирования мировой банковской системы, то есть применение совокупности специальных правил и инструментов, при помощи которых ограничиваются системные или близкие к ним финансовые риски. Это происходит за счет раннего прогнозирования финансовых дисбалансов и включения защитных механизмов, при помощи которых происходит сдерживание скорости развития кризисных событий и снятие остроты кризисных явлений и их последствий.

Основополагающие документы в области наднационального регулирования банковского сектора были приняты Комитетом по банковскому регулированию при банке международных расчетов до кризиса 2007-2009 гг. Если первый международный стандарт банковского регулирования («Международная конвергенция измерения капитала и стандарты капитала» - Базель-1) базировался на административном подходе к оценке рисков и к требованиям по достаточности капитала, то второй стандарт («Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Уточненные рамочные подходы» - Базель-2) исходил из приоритета рыночных начал и систем управления рисками над административными требованиями.

Кризис 2007-2009 гг. привел к пересмотру подходов в области банковского регулирования, а также позволил сделать вывод о том, что Базель-2 является несостоятельным.

Во-первых, это процикличность банковского регулирования, спровоцированная подходом к расчету достаточности собственного капитала.

Во-вторых, Базельские соглашения приводят к тому, что глубокий анализ рисков портфеля активов становится ненужным, его заменяет соблюдение стандартов достаточности капитала (см. таблицу 2). Это вводит в заблуждение инвесторов, поскольку они уверены во взвешенной политике банка и отказываются от самостоятельного анализа рисков портфеля активов банка, доверяя при этом оценкам рейтинговых агентств, рынок которых в настоящее время чрезмерно монополизирован.

С 1 января 2013 года и до 1 января 2019 года Базельский комитет по банковскому регулированию советует кредитным организациям внести ряд изменений в структуру собственного капитала, направленных на предотвращение системных рисков и внедрение системы жесткого контроля деятельностью финансовых организаций (см. таблицу 3). Кроме того, установлено требование увеличения прозрачности деятельности финансовых институтов.

Таблица 2. - Развитие международных подходов к банковскому регулированию⁴

Параметр сравнения	Базель-1 (1998)	Базель-2 (2006)	Базель-3 (2011)
Основной объект	Международные банки	Международные банки и банковские группы	Системно значимые банки, группы, глобальная и национальная банковские системы
Фокус	Устойчивость	Устойчивость. Системы управления рисками	Устойчивость
Общий подход	Консервативный	Либеральный	Консервативный
Характер требований	Императивный	Депозитный и императивный	Императивный
Инструменты регулирования	Капитал: достаточность капитала	Достаточность капитала, требования к управлению рисками, требования к раскрытию информации по достаточности капитала и управлению рисками	Капитал, достаточность капитала, уровень ликвидности, инструментарий контрциклического регулирования

Ожидается, что при прочих равных условиях, Базель-3 приведет к сокращению рентабельности капитала для среднего банка примерно на 4 % в Европе и около 3 % в США. Рост процентных ставок по кредитам должен способствовать сокращению объема выданных ссуд, что практически означает сокращение темпов роста экономики.

⁴ Симановский А.Ю. Банковская реформа: отдельные аспекты // Финансы и кредит. - 2012.- №8. - С.6.

Таблица 3. Развитие инструментов регулирования и надзора на наднациональном уровне

<i>Основные задачи</i>	
Задача 1. Идентификация и оценка системных рисков	
Инструменты: формирование адекватных статистических систем; оценка факторов уязвимости и регулятивных мер (Комитет ФСС по оценке факторов уязвимости, наблюдения МВФ; Программа раннего предупреждения МВФ/ФСС); - макроэкономическое стресс-тестирование (в том числе в рамках Программы оценки финансового сектора МВФ/Всемирного банка); методология выявления глобальных системообразующих финансовых институтов (BCBS)	
Задача 2. Пресечение проциклического поведения финансовых институтов	
<i>Международный уровень</i>	<i>Национальный уровень</i>
Инструменты: создание буферов капитала в рамках Базеля 3; совершенствование практики установления маржи и дисконтов при сделках репо, кредитовании ценными бумагами, сделках с внебиржевыми деривативами для снижения уровня леввериджа на финансовом рынке в стабильные периоды и смягчения последствий его снижения в кризисные периоды; формирование резервов ожидаемых убытков.	Инструменты: применение макро-пруденциальных инструментов, направленных на регулирование роста объемов кредитов и стоимости активов в экономике.
Задача 3. Снижение концентраций рисков по секторам финансового рынка	
<i>Международный уровень</i>	<i>Национальный уровень</i>
Инструменты: меры, направленные на урегулирование системного риска и снижение взаимозависимости между глобальными системообразующими институтами; регулирование деятельности системообразующих финансовых институтов; развитие регулирования внебиржевого рынка деривативов.	Инструменты: требования по ограничению отдельных видов деятельности для системообразующих институтов (например, «Правило Волкера» в США)

Источник: Macropprudential polisy tools and frameworks. Update to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors. – FSB, BIS – February, 2011.

5. Выявлены ключевые факторы, сдерживающие развитие российского банковского сектора и препятствующие его активному участию в процессе модернизации экономики.

Первоначально финансовый кризис 2007-2009 гг. поразил финансовую сферу России, которая стала проводником внешних шоков для всей национальной экономики. Произошедшее обрушение финансового рынка привело к кризису ликвидности банковского сектора и, затем сворачивание кредита привело к сокращению производства в реальном секторе экономики.

Кризис обострил проблему концентрации в банковском секторе России. На 01.01.2014 на территории России действовали 923 кредитных организаций, имеющих право заниматься банковской деятельностью. Генеральной банковской

лицензией обладали 270 кредитные организации⁵. 48.2%. достигает в нашей стране рыночная доля пяти ведущих банков. Аналогичный показатель в Европе в среднем составляет примерно 60% (от 22% в Германии до 96% в Эстонии)⁶.

Банк России после финансового кризиса увеличил требования к собственному капиталу банков и поощряет дальнейшую консолидацию в банковском секторе (см.таблицу 4). Так Федеральным законом от 03.12.2011 N 391-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" был повышен минимальный размер собственных средств (капитала) для банка с 180 до 300 млн. руб.⁷

Таблица 4. - Показатели концентрации в банковском секторе

Показатели	1.01.2008	1.01.2009	1.01.2010	1.01.2011	1.01.2012	1.01.2013	1.01.2014
ИХХ по вкладам,%	0,270	0,274	0,251	0,236	0,225	0,216	0,227
Доля ОАО «Сбербанк России» в общем объеме вкладов,%	51,6	51,9	49,4	47,9	46,6	45,7	46,7
Доля 5 банков, имеющих наибольшие объемы вкладов, в общем объеме вкладов,%	60,9	63,1	61,3	60,0	59,4	58,3	60,5

Источник: по данным <http://www.cbr.ru>

Административные усилия по повышению минимального капитала для банков способствуют уходу с рынка существенного количества игроков нижнего сегмента, где банковская конкуренция в России является эталонной. Именно поэтому крупнейшие российские банки при анализе маркетинговых и продуктовых предложений конкурентов ориентируются на предложения кредитных организаций, занимающих позицию после 300-й по размеру активов, а не себе подобных. Небольшие банки, находясь в крайне стесненных условиях с точки зрения возможностей по ценовой конкуренции, находят наиболее оригинальные решения для привлечения клиентов.

В России из-за неравномерного распределение банковских организаций по регионам существует проблема доступности для населения банковских услуг. Несмотря на то, что число действующих кредитных организаций в России велико, большая их часть расположена в Москве и Московской области. В этих же регионах сосредоточено 64% всех банковских активов.

Практически вся банковская инфраструктура в российских регионах расположена в городах с населением выше 500 000 жителей. Неравномерное

⁵ По данным <http://www.cbr.ru>

⁶ См.: Ведев А., Данилов Ю., Масленников Н., Моисеев С. Структурная модернизация финансовой системы России. // Вопросы экономики. 2010 №5 С. 34

⁷ Федеральный закон от 03.12.2011 N 391-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О банках и банковской деятельности"//«Собрание законодательства РФ».- 2011.- № 49.- ст. 7069.

распределение банков по территории России негативно сказывается на развитии бизнеса и возможностях социально-экономического развития малых городов.

В активах российского банковского сектора высокую долю занимают банки с государственным участием, которым оказывается существенная поддержка. Эта проблема смыкается с проблемой крупных банков. В последнее десятилетие наблюдалась тенденция к повышению доли государственных банков в активах банковского сектора. К концу 2011 г. суммарный вес семи финансовых институтов с доминированием в капитале государства либо госкомпаний составил 27,7% активов банковского сектора, а вместе со Сбербанком России - 54,6%.

Банки с государственным участием имеют преференции федерального правительства, что создает негативный эффект, поскольку это приводит к искажению механизма конкуренции. По оценке экспертов, разница в стоимости фондирования для государственных и частных банков может достигать 4%. Отсюда невозможность справедливой конкуренции, искусственно высокий уровень рентабельности вследствие наличия рентного дохода в госсекторе, использование прибыли зачастую не на развитие бизнеса, а на непрофильные зарубежные приобретения.

У российских банков также отсутствуют источники долгосрочного фондирования, которые служат источником долгосрочного кредитования реального сектора.

Современная модель банковского бизнеса в России характеризуется следующими параметрами: концентрацией ресурсов в нескольких крупных банках (с участием государства); структурной слабостью рынка межбанковского кредитования, создающей высокие риски возникновения новых кризисов ликвидности в банковском секторе; высоким уровнем «плохих кредитов» в банковских балансах⁸.

Сложность и глубина данных проблем не позволяют их устранить при помощи реформ, поскольку реформирование представляет собой всего лишь преобразование, изменение, переустройство банковской системы, не уничтожающее существенных основ. В этой связи банковский сектор нуждается в серьезной модернизации, основанной на изменении регулирования и надзора за их деятельностью.

6. Предложены и обоснованы направления развития институтов регулирования банковского сектора, направленные на повышение его устойчивости и снижение процикличности.

Повышение устойчивости банковского сектора предполагает реализацию следующих мероприятий:

⁸ Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года // Вестник Банка России. - №21 (1264). - 2011. - С.12-13.

Во-первых, оптимизация структуры банковского сектора с целью повышения его стабильности, управляемости и выполнения кредитными организациями своих основных задач.

Создавая условия для консолидации в банковском секторе необходимо учитывать, что результатом этого процесса является образование слишком крупных банков. Для выявления таких банков нужны соответствующие критерии, например, аналогичные тем, что были предложены Советом по финансовой стабильности на международном уровне.

Для оптимизации банковского регулирования и надзора, повышения его эффективности и поддержания конкуренции в банковском секторе автор предлагает выделить в банковской системе третий уровень регулирования, который будет представлен банками, имеющими лицензии на проведение ограниченного круга операций и имеющими меньший капитал. По-нашему мнению, в России необходимо создать институт региональных банков, к которым будут применяться более либеральные требования по объему минимального капитала с одновременными ограничениями по территориальному, отраслевому или иному признаку.

В Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года для решения проблемы доступности банковских услуг в регионах было предложено продолжить формирование условий для деятельности некредитных организаций в регионах с недостаточным предложением банковских услуг, а также развивать филиальную сеть крупных банковских организаций⁹. По мнению автора, более эффективным решением в данном направлении является применение различного регулятивного воздействия к банкам разной категории в зависимости от профиля рисков, характерных для той или иной категории кредитных организаций.

Во-вторых, разработка и внедрение пруденциальных норм, препятствующих процикличности банковского сектора.

Как продемонстрировал финансовый кризис, банковская деятельность характеризуется колебаниями, которые усиливают циклическую динамику деловой активности. Финансовый сектор и реальный сектор экономики прочно взаимосвязаны. Кризисные явления в банковском секторе и стрессовые шоки способны привести к серьезным сбоям в нефинансовом секторе экономики. Причиной сбоев в реальном секторе может стать государственное регулирование, способствующее усилению цикличности банковского сектора, что находит проявление в следующем: некоторые ключевые пруденциальные нормы, существующие в России способствуют развитию процикличности банковского сектора и не стабилизируют его состояние. Прежде всего, речь идет о резервах, формируемых банками на возможные потери по ссудам.

По нашему мнению, требования по созданию резервов по ссудам должны иметь динамический характер и позволять ЦБ РФ быстро реагировать на изменение динамики финансового результата банков. То есть требования к

⁹См.: Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года // Вестник Банка России - №21 (1264). - 2011. - С.9

размеру формируемых резервов должны быть динамическими и синхронизированными с фазами экономического цикла. В случае наступления кризиса требования к банковским резервам по ссудам, не являющимся безнадежными, должны быть минимальными, во время подъема - максимальными. Формируемые таким образом резервы способствуют сглаживанию колебаний совокупного уровня резервов в течение кредитного цикла. Изменение резервов отражается в финансовых результатах банковского сектора, что позволяет сохранять их достаточно стабильными даже во время кризиса и, тем самым снизить запросы банков на государственную финансовую помощь. Более высокие требования по созданию резервов на этапе экономического роста приводят к снижению степени и темпов роста перекредитованности экономики в целом.

В-третьих, для поддержания стабильности банковского сектора необходимо создание стабильной ресурсной базы, способной обеспечивать банки «длинными деньгами».

Поскольку в структуре пассивов банков значительную долю составляют вклады физических лиц (см. таблицу 5), то для создания длинных денег необходимо создание такого инструмента как долгосрочный банковский вклад, в основе которого могут лежать жилищные сбережения граждан.

Таблица 5. - Распределение вкладов физических лиц по группам банков¹⁰

Группы банков	Доля вкладов физических лиц в их общем объеме по банковскому сектору (по группам банков), %			Доля вкладов физических лиц в пассивах соответствующей группы банков, %		
	на 1.01.2011	на 1.01.2012	на 1.01.2015	на 1.01.2011	на 1.01.2012	на 1.01.2015
Банки, контролируемые государством	57,4	58,0	60,4	36,4	33,0	24,7
Банки, контролируемые иностранным капиталом	11,5	11,4	6,6	18,6	19,3	16,0
Крупные частные банки	25,3	24,6	28,2	24,0	25,6	23,8
Средние и малые банки Московского региона	2,1	2,4	2,3	23,8	26,8	33,3
Региональные средние и малые банки	3,7	3,6	2,5	40,1	40,6	42,9

Для реализации этой задачи необходимо внести изменения в 837 статью ГК, предусматривающую введение понятия «долгосрочного банковского вклада». Это вклад с высоким доходом, отзыв которого до истечения его срока

¹⁰ По данным <http://www.cbr.ru>

был бы принципиально невозможен или для досрочного изъятия такого вклада существовал бы особый порядок, связанный с существенной потерей процентного дохода.

Важным источником привлечения длинных денег может стать и процесс секьюритизации банками портфелей кредитов, выданных малому и среднему бизнесу. Для развития механизма секьюритизации необходимо принятие законодательных норм, направленных на расширение возможностей данного инструмента, что будет способствовать углублению и расширению российского рынка капитала.

В **заключении** диссертации сформулированы основные выводы и предложения автора по реформированию системы регулирования банковского сектора.

По теме диссертационного исследования автором опубликованы следующие работы:

В изданиях, рекомендованных ВАК:

1. Кругликова Е.В. Обеспечение ликвидности банковского сектора в посткризисный период // Государственная служба.- М.: РАНХ и ГС при Президенте РФ.-2013.- № 4(84).- С.111-113. (0,18 п.л.)

2. Кругликова Е.В. Банковский сектор в условиях финансовой глобализации // Экономика и предпринимательство, 2015. - №11 ч.2 (64-2) - С.58-64. (0, 4 п.л.)

3.Кругликова Е.В. Посткризисные тенденции в государственном регулировании банковского сектора США // Экономика и предпринимательство. - 2015.- №11. Ч.2(64-2). - С.97-101. (0,3 п.л.)

В других изданиях:

3. Кругликова Е.В. Финансовая глобализация: содержание и проблемы // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 4. – Электронный ресурс: <http://www.science-education.ru/118-13959> (дата обращения: 17.07.2014). (0,5п.л.)

4. Кругликова Е.В. Изменения в государственном регулировании банковского сектора Европы в посткризисных условиях // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 6 – Электронный ресурс: <http://www.science-education.ru/120-15363> (дата обращения: 14.11.2014). (0,5п.л.)

5. Кругликова Е.В. О перспективах реформирования банковского надзора в России // Современная экономика: теория и практика. Материалы II международной заочной научно-практической конференции. - Владимир. 2013. - С.97-101. (0,18 п.л.)

6. Кругликова Е.В. Плюсы и минусы консолидации в банковском секторе // Ученые записки. Научно практический журнал Владимирского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при президенте РФ. - 2013. - № 4(8) – С.37-39. (0,12 п.л.)

Кругликова Елена Витальевна (Россия)

«Развитие институтов регулирования банковского сектора в условиях финансовой глобализации»

Диссертация посвящена изучению проблемы развития институтов банковского регулирования в условиях финансовой глобализации.

В работе выявлены и систематизированы факторы, приведшие к необходимости создания единых институтов – макрорегуляторов, обеспечивающих реализацию согласованного банковского надзора, контроля за состоянием финансовых рынков, а также стабильность мировой банковской системы, как на национальном, так и на наднациональном уровне.

Выявлены и систематизированы наиболее перспективные инструменты регулирования банковского сектора, имеющие максимальный экономический эффект. В работе выявлены ключевые проблемы, сдерживающие развитие российского банковского сектора и препятствующие его активному участию в процессе модернизации экономики. Предложены и обоснованы направления развития институтов регулирования банковского сектора Российской Федерации.

Практическая значимость исследования состоит в том, что выводы и предложения, полученные в диссертации, позволяют определить основные направления развития системы банковского регулирования и надзора, определить наиболее перспективные инструменты государственного регулирования и надзора за российскими банковскими организациями, оптимизировать состав институтов финансового надзора, и количество, и рациональность выполняемых ими функций.

Kruglikova E.V. (Russia) **“The development of the banking regulation institutions in the conditions of financial globalization”**

This dissertation reflects the research of the development of the banking regulation institutions in the conditions of financial globalization. Thesis points out and systematizes all the factors, that lead to the need of creation of united regulation institutes – macro regulators, that would ensure the realization of consentaneous banking control, status control of financial markets, and the stability of global banking system, both on national and supranational levels. Furthermore this thesis tries to put together some of the most perspective instruments of banking sector regulation, that are having maximal economical effect. This paper focuses on key problems that are holding back the development of the Russian banking sector and that are preventing of it's active participation in the process of modernization of Russian economy.

Several different directions of development of Russian Federation banking sector regulation institutes are both offered and substantiated in this dissertation. Practicality of this research is that the conclusions and offered solutions, that are being worked with in this Thesis, allow to determine the main directions of development for banking regulation and control systems, the most perspective instruments of government regulation and control of Russian banking organizations, optimization of the institutes of financial control, their number and the rationality of the functions that they are fulfilling.