

Журба М. А.
*Финансовый университет при Правительстве РФ,
кафедра «Денежно-кредитные отношения
и монетарная политика», аспирант
e-mail: 89853890202.m@gmail.com*

Особенности регулирования системно значимых кредитных организаций в целях обеспечения финансовой стабильности

В статье представлены существующие механизмы регулирования системно значимых кредитных организаций в России и за рубежом, а также предложены варианты совершенствования регулирования крупных банков в России.

Ключевые слова: *системно значимая кредитная организация (СЗКО), системный риск, финансовая устойчивость, регулирование СЗКО, международный опыт, банковский союз, закон Додда Френка.*

Zhurba M. A.
*Postgraduate of Monetary relations and monetary policy department
Finance academy under the Government of Russian Federation*

Features of systemically important financial institutions' regulation in order to ensure financial stability

In article are presented the existing principles of systemically important financial institutions regulation in Russia and abroad and suggested variants of large banks' regulation development.

Keywords: *systemically important financial institution (SIFI), systemic risk, financial stability, SIFI regulation, international experience, banking union, Dodd-Frank Act.*

Глобальный финансовый кризис 2008 г. продемонстрировал проблемы в регулировании банковской системы, затронул вопросы устойчивого функционирования ее участников, определил острую необходимость надзора за деятельностью кредитных организаций с целью обеспечения финансовой стабильности. До сих пор термин «финансовая стабильность» не имеет единого и общепринятого определения, национальные и международные регуляторы интерпретируют его исходя из внутристрановой специфики экономических процессов:

1. Европейский центральный банк определяет финансовую стабильность, как условия, при которых финансовая система – посредники, рынки и рыночная инфраструктура – могут противостоять шокам без

значительных нарушений в финансовом посредничестве и эффективном размещении сбережений в прибыльную инвестицию ¹.

2. *Центральный банк Германии* считает, что финансовая стабильность представляет собой устойчивое состояние, в котором финансовая система эффективно выполняет основные экономические функции, такие как распределение ресурсов, проведение расчетов по платежам и продолжает их выполнять даже в условиях стрессовой ситуации.

3. По мнению *Банка международных расчетов* финансовая стабильность определяется отсутствием финансовой нестабильности, которая характеризуется нарушением колебания цен и неспособностью финансовых институтов выполнять свои обязательства.

Несмотря на разнообразие определений финансовой стабильности, ключевой ее характеристикой является противостояние внешним факторам и осуществление привычных функций без колебаний. Тем не менее, ряд негативных факторов может оказать дестабилизирующее влияние, результат которого скажется не только на деятельности внутри организации, но и распространится на макроуровень. Например, финансовые трудности у крупных кредитных организаций могут стать причиной возникновения турбулентности на системном уровне. Такие кредитные организации принято называть «Too-big-too-fail (TBTF)» ² или системно значимые кредитные организации (СЗКО), деятельность которых повышает вероятность образования системного риска из-за финансовой значимости банка на уровне национальной и глобальной банковской систем ³.

Банкротство в 2008 г. Lehman Brothers — всемирно известной СЗКО, нарушило финансовую стабильность глобальной финансовой системы и заставило регуляторов задуматься над совершенствованием регулирования СЗКО.

Например, регуляторы кредитных организаций в Европейском союзе (ЕС) и Соединенных штатах Америки (США) разрабатывают методики идентификации СЗКО, а также внедряют комплекс мер по контролю за их деятельностью с целью снижения морального и системного рисков, повышения способности к абсорбированию убытков и дорабатывают требования к капиталу организаций.

¹ <https://www.ecb.europa.eu/pub/fsr/html/index.en.html>

² В переводе с англ. яз — слишком большой, чтобы обанкротиться.

³ Криворучко С.В. Дадашева О.Ю., Свирина Е.М., Эрдниева И.Г. Особенности регулирования системно значимых финансовых институтов: зарубежный опыт и его применение в России: Коллективная монография. — М.: Финансовый университет, 2013.

Регулированию СЗКО Европейскими органами власти

С целью предотвращения повторения банковского кризиса, главами государств ЕС в июне 2012 г. было принято решение о создании Банковского союза, который обеспечивает Единое ведение правил в Еврозоне, а ЕЦБ осуществляет надзор над всеми 6000 банками ЕС в рамках Единого механизма надзора. Более того, в случае возникновения затруднительной ситуации у банка, Единый механизм спасения позволит банку более эффективно выходить из случившихся трудностей при помощи Единого совета спасения и Единого фонда спасения ⁴.

Деятельность Банковского союза включает три этапа поддержания финансовой стабильности:

- *предотвращение кризиса* характеризуется созданием необходимых мер по регулированию, надзору и управлению финансовым сектором через внедрение Единого свода правил.
- *раннее вмешательство в деятельность банка* проводится при его восстановлении, а также включает возможность увольнения управленческого персонала кредитной организации и назначение нового менеджмента с целью введения срочных мер внутри компании и предотвращения выплат бонусов и дивидендов;
- *управление кризисом* подразумевает участие всех банков ЕС в пополнении Единого фонда спасения, который способен обеспечить среднесрочное фондирование кредитной организации в момент реструктуризации.

Национальные центральные банки и ЕЦБ осуществляют надзор, регулирование и управление малых и средних банков, которые составляют более 98% банковской системы, в то время как остальные 2% относятся к СЗКО ⁵ и попадают под прямой надзор ЕЦБ. 30 января 2015 г. ЕЦБ опубликовал список из 123 системно значимых кредитных организаций, занимающих 82% всех банковских активов ЕС ⁶.

Банковский регулятор ЕС осуществляет рациональную политику по отношению к банкам с учетом полученного опыта, особое внимание уделяя системным институтам. Соединенные штаты Америки не являются исключением: для предотвращения возникновения мораль-

⁴ Криворучко С.В. Дадашева О.Ю., Свирина Е.М., Эрдниева И.Г. Особенности регулирования системно значимых финансовых институтов: зарубежный опыт и его применение в России: Коллективная монография. — М.: Финансовый университет, 2013.

⁵ Verhelst S. Assessing the single supervisory mechanism: passing the point of no return for Europe's Banking union. //Egmont — The Royal Institute for International Relations, 2013.

⁶ <https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/thessm/html/index.en.html>.

ного и системного рисков был принят закон Додда Френка, который нацелен на регулирование СЗКО, которые в США именуются банковские холдинговые компании (БХК).

Реализация Закона Додда Френка

Основной целью закона Додда Френка является обеспечение финансовой стабильности в США путем повышения прозрачности финансовой системы⁷.

Закона Додда Френка определяет СЗКО по следующим критериям⁸:

- является банком или небанковской финансовой организацией;
- является американской или иностранной организацией, осуществляющей деятельность в США;
- имеет консолидированные активы в размере 50 млрд долл. США или более.

Закон Додда Френка представляет собой перечень мер, направленных на регулирование деятельности СЗКО: уровень капитала организации, определение требований Базеля III, проведение риск-менеджмента, а также меры по поддержанию ликвидности.

Таблица 1

Перечень регулятивных мер в отношении БХК

№	Направление регулирования	Описание мер и размер капитала БХК
1	<i>Требования к капиталу</i>	• минимум к уровню обыкновенных акций 1 уровня – 4.5%; • минимальный уровень финансового рычага – 4%; • для компаний с уровнем активов более 250 млрд.долл. США или более наличие дополнительного требования в установлении доли заемных средств на уровне 3%; • для компаний с уровнем общих активов более 700 млрд.долл. США или более наличие буфера как минимум на 2% выше минимального дополнительного требования к доли заемных средств.
2	<i>Риск-менеджмент</i>	<i>50 млрд. долл. США и выше:</i> • надзор за проведением риск-менеджмента осуществляется через независимый Комитет по рискам; • усиление независимости функции риск-менеджмента;

⁷ Евдокимова Т. В. Реформа финансового регулирования в США: работа над ошибками // М.: НИУ-ВШЭ 2012.

⁸ Dodd-Frank Wall street reform and consumer protection, Section 165.

№	Направление регулирования	Описание мер и размер капитала БХК
		- контроль за компетенции Директора по управлению рисками. <i>Более 10 млрд. долл. США и менее 50 млрд. долл. США:</i> - создание Комитета по рискам на уровне организации, состоящих из Совета директоров.
3	<i>Требования к ликвидности</i>	<i>50 млрд. долл. США и выше</i> , необходимо управление риском потери ликвидности, осуществление стресс-тестов по ликвидности на ежемесячной основе и создание буфера из наиболее высоколиквидных активов для покрытия денежного потока в неблагоприятных условиях

Закон Додда Френка вводит широкий спектр регулятивных мер в отношении БХК в зависимости от уровня активов банка и включает всесторонний анализ деятельности БХК.

Опыт регулирования Европейскими и Американскими регуляторами системно значимых кредитных организаций представляет собой комплекс мер по уровню капитала, состоянию ликвидности, а также рекомендаций по риск-менеджменту и стресс-тестированию. Российский опыт по сравнению с зарубежным находится на этапе зарождения, хотя 70% активов банковской системы России владеют 20 кредитных организаций (см. табл. 2)

Таблица 2

Концентрация активов по банковскому сектору России

Распределение кредитных организаций, ранжированных по величине активов (по убыванию)	1.01.13		1.01.14		1.01.15	
	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу	млн. руб.	в % к итогу
Первые 5	24 894 916	50,3	20 235 131	52,7	21 593 833	53,6
С 6 по 20	9 660 925	19,5	0 905 104	19,0	6 674 162	21,5
С 21 по 50	5 745 193	11,6	6 383 544	11,1	8 259 743	10,6
С 51 по 200	6 399 522	12,9	6 982 880	12,2	8 406 233	10,8
С 201 по 500	2 246 789	4,5	2 376 786	4,1	2 309 299	3,0
С 501	562 302	1,1	539 625	0,9	409 725	0,5
Итого	49 509 647	100,0	7 423 070	100,0	7 652 994	100,0

Источник: Экспресс-выпуск «Обзор банковского сектора Российской Федерации» № 150, 2015.

Действия Банка России в отношении СЗКО являются недостаточными и определяются следующим перечнем:

1. Разработка национальной методики идентификации СЗКО.
2. Определение списка системно значимых кредитных организаций страны, который открыто не публикуется.
3. Создание Совета по финансовой стабильности, который разрабатывает ряд мер и рекомендаций по регулированию деятельности кредитных организаций, в том числе системно значимых.
4. Основание Департамента надзора за системно значимыми кредитными организациями, в котором концентрируются надзорные функции территориальных учреждений Банка России в отношении системно значимых кредитных организаций.

Финансовые регуляторы зарубежных стран, а также наднациональные международные финансовые организации работают над вопросом обеспечения финансовой стабильности через регулирование деятельности СЗКО уже достаточно давно. В России этот процесс находится в стадии становления, поэтому необходимо учесть международный опыт, что позволит повысить качество регулирования СЗКО.

Предлагается усовершенствование процесса регулирования СЗКО по следующим направлениям:

1. Обязать идентифицированные СЗКО пополнять на регулярной основе вновь созданный резервный фонд на случай финансовых трудностей, с целью снижения морального риска.
2. Принять закон о СЗКО, в котором определить сущность СЗКО, выделить методику их идентификации, а также отразить перечень регулятивных мер в отношении их деятельности в банковской системе.
3. Снизить вероятность возникновения морального риска путем снятия бремени с Банка России и налогоплательщиков по вопросам восстановлению экономического состояния СЗКО.
4. Определить ключевые показатели деятельности СЗКО, ухудшение которых может способствовать возникновению дестабилизации в банковской системе, и обеспечить над ними регулярный количественный контроль.
5. Разработать методику измерения системного риска кредитных организаций и систему последующего мониторинга его значений с целью своевременного принятия мер по его сдерживанию.

Зарубежная практика регулирования деятельности СЗКО позволяет понять, что системные банки представляют собой серьезную угрозу финансовой стабильности страны, и ставит важные задачи перед Банком России по совершенствованию их регулирования в целях обес-

печения стали устойчивости, предсказуемости и прозрачности деятельности СЗКО, так как слишком большая ответственность лежит на их деятельности.

Используемые источники

1. Криворучко С.В. Дадашева О.Ю., Свирина Е.М., Эрдниева И.Г. Особенности регулирования системно значимых финансовых институтов: зарубежный опыт и его применение в России: Коллективная монография. — М.: Финансовый университет, 2013.
2. Евдокимова Т. В. Реформа финансового регулирования в США: работа над ошибками. — М.: НИУ-ВШЭ 2012.
3. Dodd-Frank Wall street reform and consumer protection, Section 165.
4. Verhelst S. Assessing the single supervisory mechanism: passing the point of no return for Europe's Banking union. //Egmont — The Royal Institute for International Relations, 2013.
5. <https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/thessm/html/index.en.html>.
6. <https://www.ecb.europa.eu/pub/fsr/html/index.en.html>.