

Ермекбаева Д.К.

**ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ БАНКОВСКОГО НАДЗОРА
В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ**

D.K. Ermekbaeva

FEATURES OF THE BANKING SUPERVISION IN DEVELOPED COUNTRIES

УДК: 336. 71 (574)

В статье проводится анализ организации банковского надзора в развитых странах. Автором рассматриваются основные причины существования финансовых систем основанных либо на банковском секторе либо на финансовом рынке. Автор показывает, что степень регулирования и свободы банковской системы во многом обуславливаются степенью развития другой составляющей финансовой системы - развитием финансового рынка.

Ключевые слова: *регулирование, банковский надзор, финансовый рынок, финансовая система.*

The paper illustrates the main reasons for the existence of bank-based and market-based financial systems across countries. The author reviews the history of national financial systems and analyses why countries chose one way rather than another. The paper comprehensively outlines the main similarities and differences between the financial systems of industrialized countries.

Key words: *bank regulation, banking system, financial markets, bank-based financial system, market-based financial system.*

Финансовая система в целом и банковская система в частности играет особую роль в экономике страны. Успешно функционирующая финансовая система способствует наиболее эффективному потоку и распределению ресурсов и денежных средств в экономике.

Страна:	США	Великобритания	Япония	Франция	Германия
Финансовый рынок:	Центральная роль	Центральная роль	Развитый	Роль не очень существенна	Роль не существенна
Банковская система:	Степень концентрации и конкуренции				

Рис. 1. Финансовые системы развитых стран

Финансовая система любой страны базируется на двух наиболее важных элементах: финансовом рынке и банковской системе. Как известно, большинство теорий и исследований о финансовом рынке получили свое развитие в США и Великобритании, где роль финансового рынка особенно важна. Однако, в некоторых других развитых странах не финансовый рынок, а банковская система играет основную роль в развитии и функционировании экономики. В настоящей главе будут рассмотрены особенности финансовых систем некоторых развитых стран и опыт осуществления регулирования банковского сектора.

Анализ финансовых систем разных стран выявляет довольно существенные различия в организации регулирования банковского сектора. Степень регулирования и свободы банковской системы во многом обуславливаются степенью развития другой составляющей финансовой системы - развитием финансового рынка [1]. При этом, условно все финансовые системы в мире могут быть разделены на две крупные группы: финансовая система, где основную роль играют банки; и финансовая система, где особое значение имеет финансовый рынок. В нашем понимании к финансовому рынку относятся рынки ценных бумаг и рынки производных

финансовых инструментов. На рисунке 1 представлена шкала значимости финансовых рынков для осуществления операций субъектами экономики и получения финансирования.

Как видно из рисунка 1 США и Германия являются двумя полюсами: если в США финансовые рынки играют наиважнейшую роль, то в Германии их роль незначительна. Вместо этого, в Германии банки играют наиболее важную роль в распределении и перераспределении ресурсов и обеспечении финансирования. В Германии также развиты универсальные банки, такие как Дрезднер, Дойтче и Коммерцбанк, которые играют центральную роль в финансировании корпоративного сектора экономики, тогда как в США крупные корпорации предпочитают получать финансирование напрямую, то есть посредством финансового рынка. Также можно отметить разный подход к концентрации и конкуренции в банковской системе США и Германии. Если в США политика регулирования банковского сектора в большей степени направлена на развитие конкуренции и лимитирование концентрации, что прописано в акте Гласса-Стигалла, запрещающем универсальные банки и приведшему к разделению всех банков на инвестиционные и коммерческие, то в Германии степень концентрации банков достаточно

велика. Другие индустриальные страны по характеристикам своих финансовых систем находятся между этими двумя полюсами. Например, в Великобритании финансовые рынки, также как и в США, имеют длительную историю и играют центральную роль в распределении ресурсов и финансировании корпораций, однако при этом банковская система в Великобритании достаточно концентрирована. Банковская система Великобритании доминируется 4 крупнейшими банками - Барклейз, Национальным Вестминстерским, Банком Мидланд и Ллойдс. Несмотря на отсутствие законодательного акта, эквивалентного акту Гласа-Стигалла, запрещающего универсальные банки, на практике инвестиционные банки и коммерческие банки разделены. В Японии финансовые рынки достаточно развиты, однако за прошедшие 50 лет концентрированная банковская система играла основную роль в распределении ресурсов и денежных фондов [2]. Франция во многом схожа с Германией, где банки традиционно доминировали и рынки играли менее значимую роль для корпоративного сектора. Основным существенным различием между финансовыми системами этих двух стран, является тот факт, что во Франции государство и регулирование более ощутимо, так как государство являлось акционером разных крупных банков в течение всей истории.

Различия в организации финансовых систем не только влияют на регулирование и надзор, но и на корпоративное управление банков. В США и

Великобритании развитый финансовый рынок является дополнительным стимулирующим рычагом для банковского менеджмента, так как возможность поглощения таких банков в случае неэффективной работы менеджмента посредством операций на открытом рынке увеличивается. Как известно из теории слияний и поглощений, рейдер может выкупить банк, работающий неэффективно, поменять менеджмент, наладить работу и продать по более высокой цене. Подобные враждебные поглощения легальны в Японии и Германии, однако на практике они встречаются очень редко [1]. Предполагается, что мониторинг вкладчиков выполняет ту же дисциплинирующую функцию, как и враждебные поглощения.

В настоящее время тенденция развития финансовых систем в мире направлена на увеличение роли финансовых рынков. Например, Франция приняла ряд мер по развитию финансовых рынков начиная с 1980 годов. Япония, в свою очередь, планирует создание более эффективного финансового рынка, способного конкурировать с фондовыми рынками Нью-Йорка и Лондона. Европейский Союз также работает в направлении единого европейского рынка, который увеличит конкуренцию и развитие финансовых рынков. Страны Латинской Америки, такие как Бразилия, вводят ряд изменений в свою финансовую систему для создания системы по типу США. Таблица 1 приводит сравнительный анализ финансовых систем, где показана важность рынков и банковского сектора для разных стран.

Таблица 1.

Сравнительный анализ банковского сектора и рынков, 1999 год (в миллиардах долларов)

Страна	ВВП	Банковские активы (БА)	БА/ВВП	Капитализация фондового рынка (КФР)	КФР/ВВП
США	\$6 301	\$3319	53%	\$5 136	82%
Великобритания	824	2131	259	1 152	140
Япония	4242	6 374	150	2 999	71
Франция	1261	1904	151	457	36
Германия	1924	2919	152	464	24

Как показано в таблице 1 США и Германия действительно находятся на разных полюсах. Если в США банки сравнительно незначительны с коэффициентом банковских активов на ВВП равным 53%, то в Германии этот показатель равен 152%. С другой стороны, уровень капитализации рынка составляет в США 83%, тогда как в Германии этот показатель равен всего 24% [1]. В Японии и Великобритании и банковская система, и финансовый рынок являются важными составляющими финансовой системы. В данной главе будут рассмотрены финансовые системы данных стран.

Финансовая система США имеет отличную от всех других развитых стран историю развития. Недоверие и большое количество банковских кризисов и набегов на банки привело к тенденции децентрализации банковской системы. В течение 19 века банковская система США как бы состояла из отдельных

фрагментов. В отличие от Европейских стран в США отсутствовали банки национального уровня с развитой сетью филиалов по всей стране. Сегодня банковская система США состоит из:

- Федеральной резервной системы, выполняющей функции центрального банка страны;
- Коммерческих банков;
- Инвестиционных банков;
- Сберегательных банков и ссудосберегательных ассоциаций;

Коммерческие банки в основном предоставляют краткосрочное финансирование корпорациям и потребителям. Однако виды услуг, которые они предоставляют, лимитированы регулируемыми органами. Как было отмечено, Акт Гласа-Стигалла 1933 года ввел запрет на предоставление услуг андеррайтинга коммерческими банками. Впоследствии этот запрет постепенно ослаб. В апреле 1987 года Банкерс Траст,

Ситикорп, ДжП Морган стали первыми коммерческими банками, которые основали 20 дочерних предприятий, занимающимися андеррайтингом. Их примеру последовали и другие банки. В настоящее время разрешение на предоставление данного вида услуг коммерческими банками выдается отдельным банкам на основе их индивидуальных характеристик. При этом основным требованием является условие, что доходы от данного дочернего предприятия не превысят 10 процентов от общих доходов банка. Также существуют требования по нераспространению коммерческой информации между дочерним предприятием и другими департаментами банка.

Деятельность коммерческих банков в области страхования и недвижимости также ограничена. Банки могут заниматься предоставлением услуги в области страхования жизни и потери трудоспособности. Федеральное законодательство также разрешает банкам предоставлять другие виды страхования в городах, где население не превышает 5000 человек. Что касается недвижимости, банкам разрешается покупать здания только для осуществления своей деятельности. Коммерческим банкам в США также не разрешается инвестировать в акции нефинансовых компаний за исключением особых случаев, когда компании стоят на пороге банкротства и имеют возможность выплатить займы только в форме акций с последующей продажей.

Как известно, в США также был запрет для коммерческих банков на осуществление деятельности в других штатах. Этот запрет был снят сравнительно недавно. Акт Ригла-Нила по эффективности банковских филиалов 1994 года установил график, по которому должно было пройти снятие данного запрета.

Сберегательные банки изначально создавались для предоставления ипотечных кредитов населению. Многие из них организовывались в форме паевых фондов. В последние годы многие из них прошли реструктуризацию и приняли форму акционерного предприятия. Исторически деятельность данных институтов сводилась к приему краткосрочных депозитов и предоставлению долгосрочных кредитов по более высокой ставке вознаграждения. В 1970-х и 80-х годах данный сектор столкнулся с рядом проблем. Стремительный рост процентной ставки в результате увеличения инфляции привел к тому, что вознаграждение по долгосрочным кредитам, выданным до роста процентной ставки, было недостаточно для выплаты процентов по краткосрочным депозитам. Для выхода из сложившейся ситуации надзорные органы сняли ряд запретов, лимитирующих их деятельность. Однако данная мера породила несколько иную проблему: ряд институтов пошел на увеличение рискованности своих операций.

Таким образом, в США сложилась разветвленная система надзора на федеральном уровне и на уровне отдельных штатов. Деятельность национальных банков контролируется и регулируется ФРС вместе с двумя другими федеральными органами - Службой контролера денежного обращения министерства финансов и Федеральной корпорацией

страхования депозитов (ФКСД). Контроль над банками штатов - членами ФРС, депозиты которых застрахованы в ФКСД, осуществляется соответствующими органами банковского надзора, созданными при правительстве штатов (как правило, отделом уполномоченного по банкам или управляющего банками при правительстве штатов). Кроме того, их деятельность регулируется и контролируется ФРС и ФКСД [3-6].

Что касается банковского надзора и **особенности финансовой системы Великобритании** кроме структуры и размера банковская система Великобритании сильно напоминает банковскую систему США. Финансовый рынок в Великобритании играет очень важную роль, однако банковская система в Великобритании подвержена меньшему надзору.

Лондон традиционно был международным финансовым центром. Вес иностранного и отечественного банковского сектора примерно одинаков. Присутствие большого количества иностранных банков объясняет высокое значение коэффициента банковских активов на ВВП Великобритании. За небольшим исключением, таким как Ситибанк, чаще всего иностранные банки не обслуживают отечественный сектор. Несмотря на отсутствие законодательного акта, подобного Акту Гласа-Стигалла в США, отечественные банки разделяются на инвестиционные и коммерческие. При этом четыре крупнейших банка традиционно доминирует в секторе коммерческих банков. К ним относятся Баркклејз, Национальный Вестминстерский, Банк Мидланд и Ллойде. По характеру своих операций данные банки являются универсальными, так как они предлагают широкий ряд услуг потребителям и корпорациям. Услуги включают в себя все, начиная от страхования жизни, недвижимости, услуги по траст-менеджменту. Они также предлагают услуги по андеррайтингу через свои дочерние предприятия. Ограничения на виды деятельности довольно небольшие [4]. Единственное ограничение на операции с акциями заключается в требовании, по которому операции на рынке должны осуществляться не непосредственно коммерческим банком, а его дочерним предприятием. Также есть требования разделить деятельность различных департаментов банка таким образом, чтобы исключить мошенничество. Например, для дочерних предприятий, осуществляющих операции в сфере страхования, существуют ограничения по инвестициям. Что касается инвестиций и операций на рынке недвижимости, то в отличие от США ограничения и запреты отсутствуют. Также нет запрета на инвестиции коммерческими банками в акции нефинансовых предприятий.

Основным надзорным органом является Банк Англии. Банк Англии - самый старый центральный банк мира [7]. Данный институт появился в конце семнадцатого века в Англии в результате так называемой сделки между почти обанкротившимся правительством и группой финансистов.

Особенность банковского надзора в Великобритании заключается в том, что контроль проводится над деятельностью каждого банка. На основе проведенного контроля для каждого банка разрабатываются мероприятия, учитывающие конкретные условия его деятельности и по возможности согласуемые с руководством банка. Эти меры должны обеспечить для банка необходимый минимум оперативной безопасности в отношении капитала, резервных средств, ликвидности, системы менеджмента и бухгалтерской отчетности.

При анализе **банковской системы Японии** необходимо учитывать тот факт, что финансовая система в этой стране претерпела значительные изменения за прошедшие десятилетия. До Второй мировой войны как финансовые рынки, так и банки были одинаково важны. После войны банки стали доминировать в финансовой системе, однако в последние годы роль рынков снова возросла. Банковский сектор Японии можно условно разделить на три большие группы: банки, которые выдают долгосрочные займы; банки, которые работают только с краткосрочными займами; и банки, осуществляющие оба вида кредитования. Так называемые "обычные" банки или коммерческие банки, как их принято называть в других странах, предоставляют услуги потребителям и корпорациям как крупным, так и маленьким. Большинство кредитов, выдаваемых подобными банками, сравнительно краткосрочные [1]. Трастовые банки также предоставляют услуги, как частным потребителям, так и корпорациям, но в отличие от "обычных" банков они выдают долгосрочные кредиты. Банки, относящиеся к третьей группе, выдают долгосрочные кредиты корпоративному сектору экономики. Вдобавок к этим банкам, организованным как акционерное общество, существует также крупный сектор кредитных ассоциаций, образованных как кооперативы. Деятельность подобных ассоциаций во многом схожа с деятельностью коммерческих банков. Различие же состоит в том, что кредитные ассоциации выдают кредиты лишь своим членам. Существует похожая система и агрокооперативов.

Несмотря на то, что Япония не единственная страна, в которой существует почтово-сберегательная система, ее популярность в Японии достаточно велика. Причина успеха данной системы заключается в большом количестве налоговых преимуществ.

Особую роль в банковской системе страны играет Банк Японии, который является центральным банковским учреждением страны. Банк Японии управляет всеми банками страны, включая и государственные банки. В Японии их насчитывается 11.

В подчинении Банка Японии и частные банковские компании. Наряду с Министерством финансов центральный банк страны имеет право в любое время проводить ревизию фондов любых частных банков. Результаты этих проверок регулярно представляются в Министерство финансов, и на их основе финансовое ведомство может подвергать наказаниям частные

банки за допущенные ими нарушения законодательства, вплоть до лишения их государственной лицензии на право ведения банковских операций.

Японская банковская система является сильно регулируемой. Система банковского надзора в Японии во многом напоминает систему банковского надзора в США. Одной из причин подобного развития банковской системы Японии стал характер взаимоотношений после Второй мировой войны. Коммерческие банки в Японии не имеют права оказывать услуги андеррайтинга. Единственным исключением является услуги по андеррайтингу облигаций, при этом данный вид услуг предоставляется в дочерними предприятиями, а не самим банком напрямую. Также банкам не разрешается оказывать услуги по страхованию или проводить операции на рынке недвижимости. Им также не разрешается инвестировать средства в акции. Однако нефинансовые предприятия могут владеть коммерческими банками.

Что касается регулирования **банковской системы Франции**, то французская финансовая система в большей степени основывается на банковском секторе. Финансовые рынки играют сравнительно незначительную роль. С начала 1980 годов государство предприняло ряд реформ финансовой системы, направленных на развитие финансовых рынков.

До 1984 года банки во Франции регулировались по принципу специализации. Существовали депозитные банки, инвестиционные банки, банки, обслуживающие средне- и долгосрочные кредиты. Банковский Акт 1984 года упразднил требования по специализации банков [8]. В настоящее время банковская система Франции сравнительно мало регулируется. Для банков не существует ограничений по деятельности с ценными бумагами, осуществление страховых услуг также разрешено, однако должно проводиться с помощью дочерних предприятий. Вложения в недвижимость разрешены, однако количество средств ограничено - не более десяти процентов от прибыли банка. Коммерческие банки могут инвестировать в акции нефинансовых компаний.

Одна из уникальных особенностей французской банковской системы заключается в том, что большинство банков прошли этапы национализации и приватизации. До 1982 года три банка во Франции были национализированы: Сосьете Женераль (Societe Centrale de Banque), Банк Насьональ де Пари (Banque National de Pari), Креди Лионне (Credit Lyonnais). После 1982 года, когда на выборах победило социалистическое правительство, большинство банков перешло под контроль государства. После пяти лет данная политика была отменена и большинство банков были вновь приватизированы [3].

Во Франции функциями надзора и контроля за банковской деятельностью занимается банковская комиссия - государственный административный орган, независимый от Банка Франции, но тесно с ним взаимодействующий. Возглавляет Комиссию управляющий Банком Франции. Сотрудниками

рабочего органа Комиссии служащие центрального банка.

Переходя к анализу финансовой системы Германии, необходимо еще раз отметить ее уникальность - банковский сектор в Германии играет здесь основную роль в распределении и перераспределении фондов. При этом финансовые рынки играют довольно незначительную роль.

В Германии разрешены универсальные банки. Наиболее крупными банками в Германии являются Дойтче банк (Deutsche), Дрезднер (Dresdner) банк и Коммерцбанк (Commerzbank), которые предоставляют полный ряд услуг как корпоративным клиентам, так и физическим лицам. Коммерческим банкам в Германии разрешается инвестировать в акции нефинансовых компаний, осуществлять страховую деятельность. Например, Дойтче банк (Deutsche) имеет свое собственное дочернее предприятие, занимающееся страхованием, в то время как Дрезднер (Dresdner) банк и Коммерцбанк (Commerzbank) предпочли создать стратегический альянс с наиболее крупными страховыми компаниями.

Другие виды банков также занимают значительное место в финансовой системе Германии. Сберегательные банки изначально создавались для предоставления кредитов и сберегательных услуг бедным слоям населения. Денежные средства подобных банков использовались для ипотечного кредитования и финансирования местных и региональных инвестиционных проектов. В Германии функционирует более семисот местных сберегательных банков, которые относятся к двенадцати региональным банкам. Региональные банки в свою очередь входят в центральную организацию. Сберегательные банки могут быть основаны только местными органами управления, такими как муниципалитеты. Основатели сберегательных банков также являются их гарантами.

Банки Германии работают достаточно свободно без больших ограничений со стороны регулирующих органов. Услуги андеррайтинга не ограничены и могут предоставляться коммерческими банками напрямую. Нет необходимости создавать дочернее предприятие. Услуги в сфере страхования имеют определенные ограничения. Подобные услуги могут предоставляться банками, однако только через дочерние предприятия, которые подчиняются Органу по надзору за страховыми компаниями. Сделки на рынке недвижимости разрешены, также как и операции на финансовых рынках. Во главе банковской системы Германии стоит центральный банк (Deutsche Bundesbank), учрежденный законом от

26 июля 1957 года. Закон в его нынешней редакции определяет, что центральный банк Германии является частью Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ) [2].

Анализ организации банковского надзора в развитых странах таких как США, Великобритания, Япония, Франция и Германия показал, что для Казахстана наиболее интересным и применимым является опыт Германии и Франции. В организации финансовых систем Франции и Германии, как было отмечено, роль финансового рынка не является ключевой. Таким образом, финансирование корпораций, бизнеса в большей степени происходит за счет банковского сектора. Опыт Франции также интересен тем, что банки в определенный период прошли этапы национализации и приватизации. Существование Банковской комиссии, то есть органа независимого от Банка Франции, но тесно с ним взаимодействующего также представляет интерес для Казахстана и может быть применим в дальнейшем развитии отечественного банковского сектора. Опыт США и Великобритании, по-нашему мнению, не совсем применим для Казахстана, так как регулирование и банковский надзор в этих странах построены на основополагающей роли финансового рынка в финансовой системе. Именно рынок в этих странах и обуславливает большинство аспектов регулирования. Что касается Казахстана, то развитие финансового рынка и его роль в распределении и перераспределении денежных фондов в экономике гораздо более скромная.

Литература:

1. Allen F., Gale D. Comparing Financial Systems. - Cambridge: MIT Press, 2001. - 507 p.
2. Corbett J., Jenkinson T. How Is Investment Financed? A Study of Germany, Japan and the United States // Manchester School of Economics and Social Studies. -1997. - Vol. 65. P. 69-93.
3. Антипова О.Н. Зарубежная практика контроля за созданием коммерческих банков // Банковское дело. - 1997 - №5. - С. 28-32.
4. Лаврушин И.О. Деньги. Кредит. Банки. - М: Финансы и статистика, 1998. - 352 с.
5. Поляков В.П., Московкина Л.А. Структура и функции центральных банков (зарубежный опыт). - Москва: ИНФРА-М, 1995. -389 с.
6. Роде Э. Банки, биржи, валюты современного капитализма. Пер. с нем. Под ред. и с предисл. В. Н. Шенаева. - Москва: Финансы и статистика, 1986. - 327 с.
7. Смирнов В. П. Банковская система Великобритании // Банковское дело - 1995 - №9. - с. 24.
8. Андреев Н. Развитие банковской системы Франции // Банковские технологии. -1994. - №3. - С. 17-22.

Рецензент: д.э.н. Алшанов Р.