

Баринов Э. А.

*кандидат экономических наук,
Российская академия предпринимательства
e-mail: kafedra@rusacad.ru*

Банковские системы стран-членов ЕС

В статье рассматривается современное состояние банковских систем стран-членов ЕС и проблемы, с которыми они сталкиваются. Отмечаются сложности в деятельности отдельных ведущих банков стран еврозоны и причины создания Банковского союза.

Ключевые слова: *банковские системы, еврозона, Банковский союз.*

Barinov E. A.

PhD (Economics), Russian academy of entrepreneurship

Banking systems of EU Member States

The article discussed the current state of the banking system of the countries- EC members and problems they faced. Marked difficults in the activities of certain leading banks of the eurozone and the reasons for the creation of the Banking Union.

Keywords: *banking system, eurozone, Banking Union.*

Среди стран ЕС особое место занимают банковские системы Англии, Германии и Франции. В Англии функции центрального банка выполняет Банк Англии, осуществляющий активную денежно-кредитную политику. Этот институт ежедневно проводит операции на открытом рынке, покупая и продавая государственные ценные бумаги и предоставляя кредиты на условиях «овернайт». Особую роль играет мегарегулятор FSA (Управление по финансовому регулированию и надзору), которое регулирует и наблюдает за деятельностью банков, финансовых, страховых и других компаний и т.д. Он также надзирает за финансовыми услугами, предоставляемым мелким и индивидуальным инвесторам, за услугами доверительного управления инвестициями, следит за осуществляемыми сделками с ценными бумагами и т.д.

Коммерческие банки Англии (депозитные, торговые, сберегательные и по учету ценных бумаг) выступают в качестве крупнейших глобальных банков, в частности по их удельному весу в трансграничных банковских актива и в пассивах, превосходя американские банки. В стране действует ряд банковских групп, в частности такие как HSBC

Holdings, Lloyds TSB Group и др., активно играющие роль на рынке государственных ценных бумаг. Особое место занимают иностранные коммерческие банки, число которых превышает количество национальных банков в несколько раз.

Однако финансовый 2008—2009 гг. показал, что денежно-кредитная политика, проводимая Банком Англии оказалась не эффективной, что особенно проявилось в случае с банкротом банка Northern Rock. Для спасения Royal Bank of Scotland государство оказало ему громадную финансовую помощь. В настоящее время 4/5 капитала банка принадлежит правительству Англии. Но этот кредитный институт был вынужден увеличить резервы на 5 млрд. долларов (что потребует увеличить капитал и продавать активы) на покрытие судебных издержек, и выплатить по финансовым инструментам, в частности, в связи с тем, что он еще до кризиса продавал ипотечные облигации и страховки по кредитам, а также вынужден выплачивать штраф за манипулировании ставками. Учитывая большой объем выплат, банк продаст Citizens Bank (США) и возможно банк Coutts (занимается управлением частным капиталом). 1/3 капитала Lloyds Banking Group принадлежит правительству Англии.

Только в 2008 г. прямые потери капитала первого уровня крупнейших банков Англии превысили 36%. Совместно с Минфином Банк Англии направил 0,5 трлн. ф. ст. в различных формах для оказания помощи банковским институтам. С марта 2009 года Центробанк стал внедрять программу по приобретению активов.

В современную банковскую систему Германии входят: Центральный банк — Бундесбанк (включая 9 региональных управлений и ряд филиалов), банки федеральных земель, коммерческие банки, ипотечные, специализированные и иностранные банки. Кроме того, в стране действуют сберегательные банки, строительно-сберегательные ассоциации и другие кредитно-финансовые институты. Бундесбанк связан с кредитными организациями, предоставляя им кредиты, проводит операции на открытом рынке, привлекает депозиты на срок, проводит операции с нерезидентами, эмитирует долговые обязательства в евро, имеет право проводить операции с казначейскими и дисконтными бумагами. Он тесно сотрудничает с мегарегулятором BaFin (Федеральный финансовый наблюдательный орган), осуществляет пруденциальный надзор за кредитными институтами. Если на Бундесбанк возложены функции надзора за платежной системой, текущими банковскими операциями, анализ отчетов и принятие нормативных актов, касающихся деятельности кредитных организаций, то

BaFin следит за тем, как соблюдается законодательство ФРГ, проводит лицензирование и мониторинг кредитных институтов и совместно с Бундесбанком и самостоятельно надзирает за банковскими операциями. Бундесбанк также принимает активное участие в становлении SEPA (Единая европейская платежная система). Что касается кредитных организаций, то здесь лидируют лишь несколько крупнейших банков, среди которых ведущие позиции занимает Deutsche Bank.

В условиях финансового кризиса 2008—2009 гг. (только в 2008 г. потери капитала первого уровня крупнейших немецких банков составили около 33%) власти ФРГ предприняли масштабные усилия по его преодолению. В частности, в сентябре 2008 г. ипотечному банку Нуро Real Estate Group были представлены гарантии на сумму свыше 26 млрд. евро, под которые этот кредитный институт получил в Бундесбанке кредит в 20 млрд. евро для покрытия убытков. До 1 трлн. евро был расширен совокупный объем гарантий по депозитам в немецких банках, которые могли компенсироваться правительством Германии.

Принятые антикризисные меры были направлены в значительной степени на развитие реального сектора экономики. Например, 32 млрд. евро было выделено на кредитование (под гарантии KfW) малых и средних предприятий. Уже в январе 2009 г. господомощь возросла на 50 млрд. евро и был профинансирован стабилизационный фонд в сумме 100 млрд. евро.

Банковская система Франции включает в себя Центральный банк-Банк Франции, коммерческие, деловые, сберегательные банки, институты взаимного и кооперативного кредита и другие кредитно-финансовые организации. Активную роль играет Банк Франции в проведении денежно-кредитной политики. Он член Евросистемы, ЕСЦБ и ЕЦБ. Его функции такие же как и у других центральных банков стран еврозоны. Важную роль сыграл Банк Франции в период финансового кризиса (только в 2008 г. потери капитала первого уровня крупнейшими банковскими группами страны превысили 18%), увеличились его кредиты на оказание помощи терпящим бедствия коммерческим банкам и финансовым компаниям. Предпринятые усилия Центрального банка имели цель рекапитализировать банковскую систему страны (увеличение капиталов банков за счет предоставления им субординированных кредитов и покупки привилегированных акций банков госорганами власти), поддержать экономическую активность в стране. Так, были увеличены сроки рефинансирования, получили развитие операции на рынке МБК, расширен ломбардный список ценных бумаг и т.д. Уже в 2008 г. банкам под их долговые ценные бумаги было предос-

тавлено гарантий на 320 млрд. евро (срок 1–5 лет). Кроме того банки получили право привлекать краткосрочные средства в евро и долларах в неограниченных объемах. Банкам также стало легче привлекать средне-долгосрочное финансирование.

Среди крупнейших банковских групп Франции ведущие позиции занимают BNP Paribas, Credit Agricole Group и Societe Generale Group. Крупные коммерческие банки Франции активно работают не только на кредитном, но и на страховом и фондовом рынках, а также усилили свое влияние на рынке слияний и поглощений.

Только в 2008–2011 гг. для спасения и поддержки банков Англии, Германии и Франции было направлено свыше 3/4 средств от общего объема ресурсов, выделенных по программам спасения. В 2011–2012 гг. ЕЦБ по программе LTRO предоставил дешевых кредитов 0,8 тыс. банкам на сумму 1 трлн. евро на срок до 3 лет, причем уже к началу 2014 г. многие из указанных банков погасили свою задолженность перед ЕЦБ на общую сумму свыше 0,5 трлн. евро.

Перед кризисом 2008–2009 гг. в странах ЕС насчитывалось около 9 тыс. банков (с 1997 г. по 2005 г. их количество сократилось с 12,1 тыс. до 8,7 тыс.), разделенные на три группы. В первую группу входит значительное количество небольших банков, оперирующих в конкретном регионе своей страны. В частности, в Германии и в Австрии проводят свои операции не крупные сберегательные и кооперативные банки, активы большинства которых — менее 0,5 млрд. евро. Около 1/5 немецких банков владеют т.н. общественные группы сбережений и около 3/5 приходится на кооперативный банковский сектор. Во вторую группу входят средние банки с активами 0,5 млрд.—50 млрд. евро. Эти банки осуществляют свою деятельность на всей территории своих государств. К третьей группе относятся крупные банки с активами до 1,4 трлн. евро, причем, как правило, значительная часть их деятельности приходится на зарубежные рынки.

Доля активов 30 крупнейших европейских банков составляет почти половину от общей суммы активов европейской банковской системы. В свою очередь, крупные банки (исходя из состава их активов) можно разделить на три группы. У так называемого глобального банка менее 50% активов приходится на свою страну и менее 25% — на остальные страны Европы. К таким банкам относятся HSBC и Barclays в Англии и BBVA в Испании. Европейским банком считается банк, менее 50% активов которого находится в своей стране и свыше 25% активов — в других странах Европы, причем такие банки ориентируются в значительной части на определенный регион ЕС. Например, Fortis в

основном проводит свои операции в Бельгии и Нидерландах, а Nordea Group — в скандинавских странах. В то же время такие кредитные институты как Deutsche Bank и UniCredit действуют во всех странах ЕС. С 2000 г. по 2005 г. количество европейских банков возросло с 7 до 11. Это во многом было связано с увеличением трансграничных операций. Что касается национального банка, то свыше 50% его активов приходится на свою страну. Примером этому может служить Rabobank (Нидерланды) и Royal Bank of Scotland (Англия), причем последний совместно с банками Fortis и Santander в 2007 г. поглотил ABN-AMRO. Следует отметить, что количество банков, относящихся к национальным и глобальным сократилось за последние годы.

Национальные банки в странах ЕС рассматривались как «защищенные», поскольку расценивались в качестве крупнейших национальных институтов. Считалось, что они не должны были контролироваться нерезидентами, что однако препятствовало трансграничным слияниям вплоть до конца 1990-х гг. В дальнейшем произошли изменения в отношении трансграничных операций. В связи с наблюдаемой в ряде стран ЕС большой концентрацией в банковской системе дальнейшие слияния внутри страны могли быть заблокированы антимонопольными органами. Но уже в 2005 г. Европейская комиссия пересмотрела причины для препятствия трансграничных слияний и рекомендовала способы их устранения, причем подчеркнув, что в качестве возможного препятствия для таких слияний были решения органов надзора. В дальнейшем было принято новое законодательство, касающееся проблемы возможных слияний и поглощений.

Поскольку возможности для внутренних слияний все более и более сокращались, число трансграничных слияний банков возрастало. Их доля в общем объеме сделок слияний и поглощений возросла в 1990-х гг. до 20% (в одном 1990 г. — 10%). Несмотря на то, что трансграничные слияния в 1990-х гг. осуществляли региональные банки, например такие как Fortis в странах Бенилюкса и Nordea в странах Скандинавии, в последующие годы слияния получили более широкое распространение в ЕС. Например, поглощение банком Santander (Испания) в 2004 г. английского банка Abbey National и поглощение в 2005 г. банком UniCredit немецкого банка Huro Vereinsbank. Считается, что трансграничные слияния в банковской сфере ЕС способствуют географической диверсификации и повышению эффективности банковской системы. Удачным примером является поглощение указанным банком Santander банка Abbey National. Последний столкнулся с большими проблемами, в частности, у него был негативный опыт в развитии

новых направлений в сфере банковского обслуживания корпоративных клиентов и использования на практике устаревшей информационной системы, а доля затрат к доходам превышала 80%. Напротив у банка Satander (после внедрения им новой платежной системы) отношение расходов к доходам достигло 63%. Этот банк смог внедрить указанную технологию и ввел новый менеджмент в банк Abbey National, что позволило последнему повысить эффективность проводимых им операций и уже в 2006 г. у этого кредитного института отношение расходов к доходам сократилось до 56%.

Следует отметить, что степень концентрации банковского капитала в странах ЕС различается. Так, например, в Австрии, Англии, Германии, Франции, Италии, Испании, Ирландии и Люксембурге концентрация капитала на банковском рынке относительно низкая. Самая высокая — в Бельгии, Нидерландах, Финляндии, Эстонии и Литвы. Самая сильная конкуренция в банковском секторе Великобритании, Испании, Нидерландах, Ирландии и Чехии. Она меньше в Германии и Франции и очень низкая — в Италии. Рынки банковских услуг для физических лиц характеризуются сегментарностью. Клиенты предпочитают прибегать к услугам тех банков, которых они «знают», то есть заинтересованы в том, чтобы иметь дело с отечественными кредитными институтами, причем национальная специфика своей страны (в частности культурные различия) для них более важны, чем различия в законодательном регулировании банковских операций. Политика Европейской комиссии направлена на переход от гармонизации правил к обеспечению эффективной конкуренции.

Отношение банковских активов к ВВП у ряда европейских стран весьма велико. Так у Кипра и Ирландии активы превышают ВВП более чем в 6 раз, Великобритании — в 5 раз, Италии — в 3 раза. Это показывает с одной стороны ту важную роль, которую банки играют в экономике данных европейских государств, но, с другой стороны, в случае возникновения кризиса страны, государство вынуждено будет спасать свои национальные банки, как это уже имело место ранее, что привело к возростанию госдолга и ухудшению состояния национального бюджета.

За последние годы капитализация крупнейших банков ЕС снижалась. Так, с 2007 г. по настоящее время она сократилась (в млрд. долл.) у HSBC со 197,5 до 191,5, у Deutsche Bank с 65,4 до 50,6, у Unicredit — со 110 до 43,8, у Santander — со 134,9 до 97,3 и у UBS — с 88,4 до 76,8. В то же время ряд банков, в частности, такие как Royal Bank of Scotland и Deutsche Bank, начали расчищать свои балансы, избавляясь от ненужных активов и увеличивая резервы в условиях роста убытков.

Их примеру начали следовать другие европейские банки. И хотя в условиях намечающегося нового этапа стресс-тестов европейские банки смогли привлечь средства в капитал на сумму 25 млрд. евро, этого явно было не достаточно чтобы пройти указанный тест. Они вынуждены будут прибегнуть к привлечению дополнительных капиталов, а также возможно столкнутся с тем, что их смогут поглотить другие кредитные институты. В Европейском банковском сообществе не исключают того, что на новом этапе проведения стресс-тестов могут быть выявлены негативные моменты в деятельности банков ЕС. А это приведет к вероятности возникновения нового кризиса.

С IV кв. 1999 г. по IV кв. 2007 г. иностранные активы банков еврозоны увеличились на 8,7 трлн. долл. (ежегодно темпы роста составляли в среднем 13%), однако в дальнейшем ситуация стала меняться. Европу потряс финансовый кризис. В этих условиях с IV кв. 2007г. по II кв. 2012 г. иностранные активы указанных кредитных институтов сократились на 3,7 трлн. долл. В том числе 2,8 трлн. долл. приходилось на иностранные активы внутри стран ЕС (ежегодно темпы снижения в среднем составляли 8%), в частности, иностранные активы банков Греции, Ирландии, Италии, Португалии и Испании сократились почти на 1,2 трлн. долл., банков других стран еврозоны — на 0,7 трлн. долл., а Англии — на 0,8 трлн. долл. Следует отметить, что в 2012—2013 гг. объем кредитов, предоставленных банками еврозоны, уменьшился на 2 трлн. евро. Однако ситуация на кредитных рынках стран мира в этот период была неоднозначна. В 2013 г. объем кредитов, полученных компаниями на этих рынках, достиг 4,1 трлн. долл. (рост на 30% по сравнению с 2012 г.), а сумма эмитируемых облигационных займов составила 2,2 трлн. долл. (увеличение на 4%). Таким образом в общей сумме привлеченных средств за счет внешних источников финансирования на долю кредитов пришлось 2/3, а облигаций — 1/3. Что касается крупных компаний, имеющих инвестиционный рейтинг, то они привлекают средства в виде кредитов в размере в 2 раза меньше объема тех ресурсов, которые они аккумулировали за счет эмиссии облигаций на сумму 1,3 трлн. долл. В ЕС доля привлеченных средств за счет выпуска облигационных займов составила около 40% от общей суммы финансирования, а в США — примерно 30%. Следует отметить, что обычно доля средств, привлекаемых американскими компаниями за счет эмиссии облигаций, составляет порядка 70% от общей суммы финансирования и, следовательно, на долю кредитов приходится примерно 30%. Что касается компаний стран ЕС, то здесь ситуация обратная и ведущие позиции занимают кредиты. Ситуация с привлечением средств европейскими компания-

ми находится в худшем положении, чем у американских корпораций. По сравнению с предкризисным 2007 г. в США в 2013 г. объем банковских ссуд возрос на 10%, в то время как в европейских странах по сравнению с докризисным периодом, объем выданных кредитов был более чем в 2 раза меньше. В Европе менее благоприятны условия для получения корпоративных кредитов, чем в США. При этом европейским банкам приходится проводить свои операции, в частности, в таких странах, как Ирландия, Испания, Португалия и Италия, в наибольшей степени пострадавшим от долгового кризиса.

Особенность современного состояния кредитного рынка, в странах ЕС состоит в том, что большую роль начинают играть небанковские институты в выдаче кредитов. В частности, в связи с ужесточением банковского регулирования, громадные объемы средств предоставляют страховые компании, фонды прямых инвестиций, управляющие активами, хедж-фонды и профессиональные ассоциации. Так, только, например, в начале 2014 г. английский Barclays и канадская Blue Bay начали совместно предоставлять кредиты малому и среднему бизнесу, причем если на BlueBay приходится основной риск, то на Barclays — меньший. В новую для них сферу начинают входить такие институты как Santander UK и Funding Circle. Что касается США, то здесь значительно активизировали свою деятельность отраслевые кооперативы, активы которых с 2008 г. по лето 2013 г. увеличились на 56% и составили 1,2 трлн. долл. В странах ЕС также обращают внимание на эту модель кредитования бизнеса. Особенно это видно на примере тех европейские компаний, у которых возникают затруднения в финансировании своей деятельности за счет эмиссии облигаций.

Европейские банки активно проводят свои операции на глобальном валютном рынке, ежедневный оборот торгов на котором в 2013 г. достиг 5,3 трлн. долл., причем свыше половины его оборота приходится на деривативы (свопы, опционы и фьючерсы). 2/3 оборота валютного рынка падало на электронные торги, хотя еще в 2001 г. эта доля составляла 1/5. По прогнозам через 5 лет на электронные торги будет приходиться свыше 3/4 оборота. Были усовершенствованы технологии форекс-платформ, которые в своей деятельности во многом переняли практику тех платформ, на которых торгуются акции и широко применяются алгоритмы игровых технологий. В апреле 2013 г. в Англии регуляторы первыми начали проверку на рынке Форекс, а затем то же самое стали делать и некоторые другие страны Запада. Учитывая, что в связи с развитием компьютеров и интернета стал развиваться и валютный трейдинг, ряд глобальных банков ЕС (такие как Deutsche Bank, UBS, Royal Bank of

Scotland и др.) стали ужесточать правила для указанных трейдеров (они торгуют на собственные средства), обязав их информировать банки об операциях, проводимых по их личным счетам). При этом они должны автоматически отправлять электронные сообщения банку о каждой проведенной по этим счетам операции.

В последние годы финансовые регуляторы ЕС пытались усилить свой контроль за деятельностью крупнейших банков. Только после 2009г. сумма штрафов наложенных на такие кредитные институты превысила 60 млрд. долл. Так у ряда банков, таких как HSBC, Barclays, Lloyds, Standard Chartered, Credit Suisse, UBS, TCB, ING и других были выявлены нарушения на запрет проведения операций со средствами ряда стран мира. Классический пример HSBC. Данный банк вынужден был заплатить штрафов на сумму около 2 млрд. долл. в связи с нарушениями деятельности его мексиканской дочерней структуры. Всего же HSBC только в США заплатил штрафов в размере свыше 4 млрд. долл. Активы Deutsche Bank в США сократятся с 0,4 трлн. долл. до 0,3 трлн. долл.

Кроме того, банковские рынки стран ЕС в 2012 г. сотрясали скандалы со ставками LIBOR и EURIBOR, формированием и манипулированием с которыми занимались некоторые европейские банковские институты, такие как Barclays и UBS, причем Еврокомиссия предполагает наложить большие штрафы на ряд банков, замешанных в манипулировании, в частности со ставкой EURIBOR.

Со значительными сложностями в своей деятельности столкнулся и такой банковский гигант как Deutsche Bank. Несмотря на то, что он на судебные расходы и на покрытие греческого долга выделил в резервы 0,5 млрд. евро в IV кв. 2012 г., его убытки составили 2,5 млрд. евро, а в IV кв. 2013 г. — свыше 1 млрд. евро в связи с большими судебными издержками. Ему пришлось заключить с регуляторами несколько мировых соглашений. В частности, этому банку пришлось выплатить 104 млрд. евро за предоставленные Fannie Mae и Freddie Mac недостоверной информации по ипотечным финансовым инструментам, которые были реализованы в период кризиса. Кроме того, Deutsche Bank был обвинен Еврокомиссией в манипулировании ставками LIBOR, в связи с чем он дал согласие выплатить штрафов на сумму 0,7 млрд. евро и еще свыше 0,2 млрд. евро в качестве комиссии за то, чтобы был закрыт деривативный контракт с одним из итальянских банков.

Следует отметить, что в банковских кругах ЕС опасаются, что взимание крупных штрафов может ухудшить финансовое положение и привести к банкротству крупных европейских кредитных институтов

и к распространению системных рисков. И все это в условиях, когда финансовое положение ведущих американских банков лучше, чем их европейских контрагентов.

Проблема создания банковского союза и стресс-тестирование

В связи с ростом суверенных и банковских рисков в 2012 г. было решено сформировать европейский стабилизационный механизм (ESM) для оказания помощи проблемным банкам стран ЕС. Однако средства этого фонда могли быть направлены только государству (и именно оно становится должником), а не его банку, испытывающему финансовые проблемы. Данная схема была использована для того, чтобы погасить банковский кризис в Греции, Испании и Ирландии. Но если при такой схеме у банков-получателей реальной помощи в дальнейшем не будет возможности погасить свою задолженность, должником становится его государство, у которого и возрастет госдолг. В таких условиях у банков нет особого стимула повышать ответственность и активизировать свою деятельность. Все это привело к большой критике со стороны ряда европейских государств, в частности Германии.

В таких условиях и стал дискутироваться вопрос о создании единого финансового органа надзора (он смог бы организовать и банкротство банка), перед которым банки, получающую соответствующую помощь и должны будут отвечать. В декабре 2013 г. на Саммите ЕС было заключено соглашение об образовании такого наднационального органа надзора за системными банками стран еврозоны, как Банковский союз (его проект был разработан в 2012 г.), причем остальные 10 стран ЕС, не входящие в еврозону, могут присоединиться к указанному союзу. При этом надзор был возложен на ЕЦБ.

В последнее время в европейских странах разразился скандал с манипулированием ставкой LIBOR рядом крупных банков, на которых были наложены большие штрафы. Стремясь урегулировать обвинения по этому вопросу ряд банков согласились выплатить значительные суммы. Так, в частности, UBS — 1,52 млрд. долл., Royal Bank of Scotland — 1,14 млрд. долл., Deutsche Bank — около 1 млрд. долл. и другие банки, в целом на сумму около 6 млрд. долл.

Уже в 2013 г. разразился новый скандал, связанный с тем, что регуляторы ряда стран обвинили валютных трейдеров крупных банков в сговоре по манипулированию валютными курсами (договаривались о последовательности проведения операций) для управления убытками. Первыми проверку стали осуществлять регуляторы Англии в апреле 2013 г. За ними последовали соответствующие органы ряда стран, в частности США и Швейцарии. Так, DFS (Департамент штата Нью-

Йорк по финансовым услугам, контролирующей деятельность филиальной сети иностранных банков в США) потребовал от ряда европейских банков, таких как Lloyds Banking group, Credit Suisse, Deutsche Bank, Standard Chartered и других банков предоставить соответствующую информацию о проводимых ими валютных операций, учитывая то, что ежедневный объем валютных сделок на глобальном валютном рынке Форекс достигает 5,3 трлн. долл., причем доля Лондона составляет более 2,2 трлн. долл. Последовала череда отставок валютных трейдеров в глобальных банках ЕС. По завершению расследований намечалось наложить крупные штрафы и приняты меры по ужесточению регулирования валютного рынка.

В условиях нестабильной ситуации на финансовых рынках ЕЦБ в 2014 г. стал осуществлять проверку на качество активов 128 банков, которые должны пройти и стресс-тестирование. Предполагается, что уже с ноября на ЕЦБ будут возложены функции по надзору за крупными финансовыми структурами еврозоны.

В последние годы в условиях финансового кризиса для поддержки банков им была предоставлена помощь на сотни миллиардов долларов и до настоящего времени ЕЦБ продолжает выдавать банкам экстренные кредиты, поскольку в условиях нестабильной ситуации этим кредитным институтам сложно привлекать займы с рынка межбанковских кредитов. В тоже время усиление давления ЕЦБ на банковский сектор связано с большими рисками. Это может обострить ситуацию на кредитном рынке, учитывая то, что после длительных встрясок на финансовых рынках, банковский сектор европейских стран начал понемногу восстанавливаться. При этом уже имелся печальный опыт, когда несколько лет назад Европейское банковское управление приступило к масштабному стресс-тестированию, которое, однако, провалилось. И хотя данное Управление считает, что ряд не эффективных банков должны прекратить свое существование, весьма сложно определить финансовое положение некоторых из этих крупных институтов. Причем подсчеты отличаются весьма существенно: так резервы крупнейших банков должны быть увеличены на многие десятки миллиардов долларов, и в список «плохих» банков будет внесен ряд крупных кредитных институтов. Сложная ситуация сложилась у Commerzbank, HSH Nordbank, Nord/LB. Стресс-тестирование не пройдут некоторые итальянские и испанские банки, и также несколько немецких банков.

В Испании возрастают масштабы не погашенных кредитов в условиях кризиса на рынке недвижимости. В Италии увеличивается объем задолженности по кредитам предприятий. В тоже время в акти-

вах итальянских банков значительную долю составляют гособлигации, что может ухудшить финансовое положение этих банков в случае обострения кризиса госдолга страны. Для немецких банков большой проблемой является гигантская задолженность по кредитам судостроительных компаний, которым банки списали уже около трети этой задолженности. Со сложностями по стресс-тестированию столкнется Deutsche Bank, имеющий почти на 40 млрд. евро сложно-структурированных финансовых инструментов.

Чтобы проанализировать деятельность банков (в частности качество банковских портфелей) у ЕЦБ очень мало времени, всего несколько месяцев, и уже в мае 2014 года он предполагает приступить к стресс-тестированию для выяснения того, что может произойти с кредитными институтами, у которых уменьшится капитал в случае кризисной ситуации на финансовых рынках.

ЕЦБ намечает в каждом банке проанализировать 15 самых проблемных инвестиционных портфелей на предмет риска. В частности, правильно ли был рассчитан в банке риск того, насколько кредиты были обеспечены и реальное состояние такого обеспечения. Аудиторы должны будут обработать большой объем информации, провести сопоставимый анализ данных по банкам, учитывая, что их отчетность базируется на национальных законодательствах. Так, например, в европейских странах по-разному определяется срок понятия просрочка платежа. Стремясь помочь своим национальным банкам в Испании им было разрешено учитывать налоговые льготы будущих периодов, что позволяет этим институтам «улучшить» свое финансовое положение на многие миллиарды евро. В тоже время в Италии Центробанк предложил банкам повысить их долю в капитале регулятора, против чего выступил Бундесбанк Германии.

В свою очередь правительство ФРГ настаивает на том, что финансовая помощь, оказываемая госбанкам стран еврозоны не может рассматриваться в Еврокомиссии в качестве нарушения конкуренции. Указанная комиссия считает, что дополнительная госпомощь должна быть связана с проблемой реструктуризации. При этом необходимо иметь в виду, что несколько лет тому назад инвестиции банков в проблемные гособлигации едва не способствовали развалу еврозоны. И хотя результаты тестирования банков должны быть опубликованы в октябре 2014 года, раздаются критические замечания о целесообразности этого, поскольку против возможных «слабых» банков будут возвращены различные спекуляции, что только ухудшит финансовое по-

ложение этих кредитных институтов. Да и весьма сложно определить где возникнут финансовые кризисы, какие отрасли экономики они затронут и в связи с этим маловероятно, что стресс-тесты могут помочь в разрешении финансовых проблем банковских институтов.

После указанного обследования ряда банков европейских стран ситуация в банковском секторе улучшится не на много, тем более , что Европейское банковское управление настаивает на том, чтобы национальные органы надзора также провели проверку менее крупных кредитных институтов стран еврозоны. Однако считается, что банков, которые не пройдут проверку фактически будет не слишком много, и вряд ли возникнет необходимость в том, чтобы они значительно увеличивали свои капиталы.

Весной 2014 г . ЕЦБ приступил к подготовке программы прямой покупки активов, то есть программы дешевых денег в целях борьбы с дефляцией.

Используемые источники

1. European Central Bank, Annual Report, 2011, 2012.
2. Bank of England, Annual Report, 2011, 2012.
3. Deutsche Bundesbank, Annual Report, 2011, 2012.
4. Banque de Frances, Annual Report, 2011, 2012
5. <http://www.fxstreet.com/analysis/weekly-economic-commentary/2013/>
6. <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2013/html/pr131122.en.html>10.12.2013
7. <http://www.creditwzitedowns.com/2010/06/the-largest-european-banks>
8. <http://retailbanking.banking-business-review.com/news/eu-banks-shut-d>