

Журба М. А.

аспирант,
Финансовый университет при Правительстве РФ
e-mail: 89853890202.m@gmail.com

Предложения по совершенствованию регулятивных мер в отношении системно значимых кредитных организаций

В статье предложены варианты доработки текущих механизмов регулирования системно значимых кредитных организаций в России с учетом зарубежного опыта.

Ключевые слова: системно значимая кредитная организация (СЗКО), системный риск, финансовая стабильность, регулирование СЗКО, международный опыт.

Zhurba M. A.

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

Proposals to improve the regulatory measures in relation to systemically important financial institutions

In article are presented the variants to rework the existing principles of systemically important financial institutions regulation in Russia and abroad.

Keywords: systemically important financial institution (SIFI), systemic risk, financial stability, SIFI regulation, international experience.

Крах Lehman Brothers в сентябре 2008 г. стал потрясением для всех участников глобальной финансовой системы, демонстрирующий ее хрупкость, а участники системы почувствовали на себе эту волну дефолта, когда многочисленные последствия распространялись во всем мире из-за обширных трансграничных и межрасчетных взаимозависимостей между участниками. Шок быстро распространился по Европе, демонстрируя, что взаимозависимости увеличивают скорость «заражения» в финансовой системе.

Таким образом, в эпоху посткризиса, эффекты от взаимосвязанности кредитных организаций и как следствия «заражения» системным риском участников банковской системы — превратились в один из са-

мых актуальных вопросов, для решения которых мировой банковской сектор объединился для поддержания финансовой стабильности.

В то время как банковская система еврозоны была платежеспособна по результатам ряда стресс-тестов, «заражение» от банкротства Lehman Brothers поставило под угрозу стабильность европейской финансовой системы, указывая, что системный риск в стресс-тестировании был чрезвычайно занижен. Одновременно с распространением «заражения», кризис суверенного долга еврозоны стал очевидным, и угрожал ее целостности. Важно отметить, что чрезмерная взаимосвязанность между банками и финансовыми учреждениями увеличивает системный риск и может привести к сбою в финансовой стабильности.

Lehmans Brothers, будучи на тот момент системно значимой кредитной организацией (СЗКО), продемонстрировал серьезность последствий наличия взаимосвязанности между банками, что привело еще более чем 75 отдельных банкротств¹. Системно значимые кредитные организации по своей природе являются одним из источников системных рисков банковской системы. Именно после кризиса 2008 г. национальные центральные банки, международные организации приступили к разработке методик, программ, моделей, предложили принципы работы системно значимых кредитных организаций, идентифицировали СЗКО и постепенно внедряют методические рекомендации по их регулированию. Основная цель мероприятий заключается в обеспечении финансовой стабильности.

В Европейском союзе Совет по финансовой стабильности, Базельский комитет по банковскому надзору, Банк международных расчетов, Европейский центральный Банк, а также национальные центральные банки стран-участниц ЕС разрабатывают признаки для идентификации СЗКО, а также механизмы регулирования их деятельности с учетом полученного опыта.

В июне 2012 г. главами стран-участниц ЕС было принято решение о создании Банковского союза, который включает в себя экономический и денежный союз, а также позволяет централизованно регулировать все кредитные организации на территории ЕС. Его основная цель заключается в регулировании деятельности всех кредитных организаций и включает три этапа: предотвращение кризиса, раннее вмешательство в деятельность банка и управление кризисом. Кредитные организации, не попавшие под признаки системной значимости, подвергаются регулированию со стороны национального центрального

¹ Lehman Brothers' Bankruptcy Lessons learned for the survivors // PWC, 2009. – P. 6.

банка (ЕЦБ), а также под общий надзор Европейского центрального банка. В отношении системно значимых кредитных организаций предусмотрен исключительно прямой надзор ЕЦБ. Список системно значимых банков был опубликован 30 января 2015 года ЕЦБ и состоял из 123 системно значимых кредитных организаций, составляющих 82% банковских активов ЕС².

В США к вопросу деятельности таких институтов подходят комплексно, выделены несколько категорий системно значимых институтов, предложены меры по регулированию банковских холдинговых компаний в зависимости от размера активов, а также описаны необходимые мероприятия по их регулированию.

Основным документом, регулирующим деятельность СЗКО является Закон Додда Фрэнка, основной целью которого является обеспечение финансовой стабильности в США за счёт повышения подотчётности и прозрачности финансовой системы, защиты налогоплательщиков, защиты потребителей финансовых услуг от недобросовестных действий со стороны финансовых организаций³.

В соответствии со статьей 165 Закона Додда Фрэнка, системно значимая финансовая организация отвечает следующим требованиям⁴:

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

В банковской системе России, которая тоже пострадала в результате кризиса 2008 г., идентификация СЗКО предложена относительно недавно и определена Банком России по нескольким количественным критериям: величине активов, доле на рынке вкладов физических лиц и имеющимся правоотношениям с другими кредитными организациями. Первый показатель рассчитывается при помощи коэффициента 50, второй и третий – с коэффициентом 25. Перечисленные критерии ложатся в основу некоего среднего арифметического, которое выводится как для каждого банка, так и для всей банковской системы. Среднее арифметическое системно значимой кредитной организации должно превышать 0,17% от суммарного обобщающего результата всех

² <https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/thessm/html/index.en.html>.

³ Евдокимова Т. В. Реформа финансового регулирования в США: работа над ошибками. – М.: НИУ-ВШЭ 2012.

⁴ Dodd-Frank Wall street reform and consumer protection, Section 165.

банков. На СЗКО должно приходиться не менее двух третей от среднего арифметического по банковской системе⁵.

К основным мерам в отношении СЗКО можно отнести: определение списка системно значимых кредитных организаций страны, который открыто не опубликовался; создание Совета по финансовой стабильности, который разрабатывает ряд мер и рекомендаций по регулированию деятельности кредитных организаций, в том числе системно значимых; начало работы Департамента надзора за системно значимыми кредитными организациями, в котором концентрируются надзорные функции территориальных учреждений Банка России в отношении системно значимых кредитных организаций.

Одной из последней мер регулятора в отношении СЗКО стало объявление в феврале 2015 г. о возможности докапитализации СЗКО через Агентство по страхованию вкладов на определённых условиях целевого использования этих средств.

Изучив мировой опыт регулирования СЗКО и сравнив его с отечественной практикой, выявлены направления для совершенствования, такие как: создание структурированной программы надзора, управления и регулирования СЗКО, при этом учитывая тот факт, что эффект «заражения» может быть получен от глобальных СЗКО и уже в таком случае крайне важно, чтобы национальные СЗКО смогли противостоять «заражению» и при этом не надорвать финансовую стабильность в стране, имея обширные взаимосвязи между участниками банковского сообщества. Ниже представлены возможные меры в отношении национальных СЗКО, заимствованные за рубежом:

1. Использование инструмента докапитализации СЗКО из государственного бюджета исключительно в условиях глубокого кризиса при отсутствии альтернативных решений;

2. Создание отдельного подразделения надзора за СЗКО для тщательного ежедневного мониторинга финансового состояния организации, а также оказания консультационных мероприятий по оптимизации внутренних процессов;

3. Создание резервного фонда на базе ежегодных взносов СЗКО страны для оказания финансовой помощи нуждающейся СЗКО с целью снятия обременения с бюджета страны;

4. Разработка сценариев по проведению стресс-тестирования внутри каждой кредитной организации, для СЗКО – индивидуальное по-

⁵ Указание Банка России от 16.01.2014 № 3174-У «Об определении перечня системно значимых кредитных организаций».

страссмотрение результатов с регулятором и определение последующих направлений в ее деятельности;

5. Разработка полноценной законодательной базы с необходимыми инструкциями, законами и нормами в отношении деятельности СЗКО, а также их идентификации, регулирования для поддержания финансовой стабильности;

6. Ограничение участия СЗКО в спекулятивных сделках для снижения вероятности дестабилизации финансового состояния организации и как следствия всей банковской системы;

7. Создания буфера ликвидности для покрытия оттока денежных средств в течение 30 дней;

8. Подготовка СЗКО готового плана по восстановлению финансовой устойчивости в кризисной ситуации, возможно совместно с национальным регулятором;

9. Онлайн мониторинг системного риска в мире (на примере SRISK) и параллельная оценка влияния распространения его на банковскую систему России;

10. Создание планов ликвидации, оздоровления и абсорбирования убытков каждой СЗКО на примере Принципов регулирования СЗКО, созданных Советом по финансовой стабильности⁶.

Негативный опыт существенного влияния СЗКО на финансовую стабильность подтвердил срочную необходимость регулирования их деятельности путем введения жестких требований к работе, их самостоятельной разработки плана мероприятий для кризисной ситуации, а также создания резервных фондов на случай кризисных ситуаций.

Регулирование и надзор за крупными кредитными организациями являются неотъемлемой частью регулирования банковской системы, ведь финансовая стабильность определяется финансовым состоянием банков-гигантов ввиду их системности и взаимозависимости. Регулирующим органам не следует пренебрегать контролем за их деятельностью, а важно постоянно проводить мониторинг активности в банковском секторе, совершенствовать подходы к их идентификации и противостоять возникновению системного и морального риска.

Используемые источники

1. Lehman Brothers' Bankruptcy Lessons learned for the survivors // PWC, 2009. – P. 6.
2. <https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/thessm/html/index.en.html>.

⁶ A framework for dealing with domestic systemically important banks // BIS, 2012. – P. 3

3. Евдокимова Т. В. Реформа финансового регулирования в США: работа над ошибками. — М.: НИУ-ВШЭ 2012.
4. Dodd-Frank Wall street reform and consumer protection, Section 165.
5. Указание Банка России от 16.01.2014 № 3174-У «Об определении перечня системно значимых кредитных организаций».
6. A framework for dealing with domestic systemically important banks // BIS, 2012. — P. 3.