

Рудуха Н.Е.,
аспирант,
Государственное высшее учебное заведение
«Киевский национальный экономический
университет имени Вадима Гетьмана»
г. Киев, Украина

РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В ЕВРОПЕЙСКОМ СОЮЗЕ

***Аннотация.** В статье анализируются особенности мирового рынка банковских услуг, частью которого является Европейский Союз. Показаны особенности, масштабы и динамика этого рынка, его роль в социально-экономическом развитии стран-членов ЕС. Дается характеристика кросс-культурных различий функционирования банковских систем в различных странах-членах ЕС.*

Раскрыта социально-экономическая природа и современные механизмы регулирования банковской деятельности в интересах стабилизации макроэкономических показателей национальных экономик и повышения эффективности функционирования бизнеса. Показаны преимущества и слабые стороны либеральной и административной концепций регулирования банковской деятельности. Раскрыты различия систем функционирования национальных банков в странах-членах ЕС. Анализируется роль и механизм влияния Европейского центрального банка на социально-экономическое развитие Европейского Союза. Выявлены проблемы функционирования банковской системы ЕС после выхода Великобритании из Европейского Союза.

***Ключевые слова:** банковский сектор, Европейский Союз, регулирование, Базельские соглашения, глобализация, финансовый рынок, международные банки.*

***Summary.** The features of the world market of banking services, of which the European Union is a part have been analyzed in the article. Features, scale and dynamics of this market, its role in the socio-economic development of the EU member states have been shown. The characteristics of cross-cultural differences in the functioning of the banking systems in different EU member states have been given.*

The socio-economic nature and modern mechanisms for regulating banking activities have been disclosed in the interests of stabilizing the macroeconomic indicators of the national economy and improving business performance. The advantages and weaknesses of the liberal and administrative concepts of banking regulation have been shown. Differences in the functioning of national banks in the EU member states have been disclosed. The role and mechanism of the European Central Bank's influence on the social and economic development of the European Union have been analyzed. The problems of the functioning of the banking systems of the EU after the withdrawal of the Great Britain from the European Union have been revealed.

***Key worlds:** banking sector, European Union, regulation, Bazel Agreements, globalization, financial market, international banks.*

Постановка проблемы. Банковский сектор играет важную роль в развитии экономики Европейского Союза. После мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. европейские страны и органы управления ЕС реализуют целую систему мероприятий, направленную на повышение стабилизации функционирования банковской системы. Они представляют

интерес и для Украины в контексте реализации соглашения с ЕС о зоне свободной торговли, а также использования опыта применения в нашей стране современных инструментов регулирования банковского сектора.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблемы банковского регулирования продолжительное время находятся в поле зрения исследователей и практиков как отечественных, так и зарубежных. Прежде всего отметим фундаментальную монографию европейских специалистов под руководством Дж.Кастанеды, которая содержит анализ перспектив формирования Европейского банковского союза [5]. Заслуживает внимания работа Д.Грина и К.Петрика, посвященная усилению стабилизации европейской банковской системы [6]. Полезной для специалистов является работа С.Половчека по вопросам реформирования финансового сектора стран Центральной и Восточной Европы [10].

Среди отечественных специалистов следует отметить работы сотрудников Центра научных исследований Национального банка Украины В.Мищенко и А.Незнамовой, посвященные реализации Базельских соглашений [3]. Представляют интерес и работы С.Науменковой по вопросам формирования новой финансовой архитектуры [4]. И наконец, следует отметить работы исследователей ГВУЗ «КНЭУ имени Вадима Гетьмана», в частности монографию под редакцией С.М.Аржевитина [1] и статью Е.Г.Панченко [9].

Упомянутые работы содержат основные подходы к повышению эффективности банковского регулирования как в ЕС, так и в Украине. Однако в послекризисный период происходит переосмысление не только механизмов Базельских соглашений, но и национальных регуляторных инструментов. Существенно модернизируется региональная европейская регуляторная банковская система, на основе сочетания макро- и микропруденциального надзора, объединения отдельных регуляторных звеньев в целостную систему. Все более актуальным становится анализ путей конвергенции европейской и украинской банковских систем.

Формулирование целей научной работы (постановка задачи). Целями работы являются:

- выявление особенностей развития мирового рынка банковских услуг;
- анализ роли транснациональных банков в международной торговле;
- систематизация Базельских соглашений;
- описание и анализ внутрирегионального европейского банковского регулирования на основе формирования системы финансового надзора;
- обоснование направлений конвергенции европейской и украинских банковских систем.

Изложение основного материала исследования. Для современной мировой экономики характерным является переход от индустриальной экономики к постиндустриальной. Как отмечает Дж.Рифкин, автор концепции третьей промышленной революции, известный ученый и влиятельный американский экономист: «Превращение промышленной революции в революцию, основанную на сотрудничестве, является одним из величайших поворотных событий в экономической истории. Третья промышленная революция будет быстро развиваться в ближайшие десятилетия, достигнет пика предположительно к 2050 г. и выйдет на плато во второй половине XXI века» [1]. Одной из важнейших предпосылок и финансовой основой этой революции является развитие мирового рынка банковских услуг.

Во-первых, рынок банковских услуг способствует наращиванию объемов кредитования инновационной деятельности транснациональных корпораций, на которые приходится более 90% затрат на исследования и разработки, и, соответственно, освоение производства и продвижение на рынок высокотехнологических продуктов новых поколений. Во-вторых, развитие рынка банковских услуг способствует подъему экспортного предпринимательства, особенно предприятий малого и среднего бизнеса, которые постоянно усиливают свои конкурентные позиции на глобальных рынках, прежде всего высокотехнологических («скрытых чемпионов» по определению Лондонской школы бизнеса). В-третьих, банковский сектор является приоритетным заказчиком новых информационных технологий, которые являются имманентной характеристикой постиндустриального развития общества, включающего искусственный интеллект. Именно банковский сектор играет первостепенную роль в процессе решения этой задачи, поскольку это резко повышает их глобальную конкурентоспособность в управлении мировыми реальными и виртуальными финансовыми потоками.

На современном этапе развития мировой экономики банковский рынок занимает важное место в международной торговле. По данным Международного валютного фонда, банковские услуги составляют около 7,5% от общего объема мировой торговли услугами [5, с. 107]. О возрастании роли банковского бизнеса в мировой экономике свидетельствует и увеличение совокупной стоимости активов транснациональных банков с 18,3 трлн. дол. США в 2003 г. до 36 трлн. дол. США в 2015 г., т.е. вдвое.

Эксперты ООН к транснациональным банкам в количественном аспекте относят банки с активами свыше 2 млрд. дол. США и собственной сетью филиалов не менее чем 5 иностранных государствах. Качественная характеристика транснационального банка содержится в определении его как разновидности международной кредитно-финансовой организации

универсального типа, преобладающая часть капитала которой является национальной материнской страны, в которой расположена его штаб-квартира, с широко разветвленной сетью как национальных, так и зарубежных подразделений, деятельность которых способствует усилению международных связей финансового капитала и взаимодействия национальных экономик.

Что касается количества транснациональных банков, то относительно их численности существуют различные точки зрения. По нашему мнению, наиболее обоснованной выглядит позиция специального международного издания «The Banker», которое почти полвека анализирует деятельность глобальной банковской системы. В настоящее время это издание выделяет примерно 1000 ведущих транснациональных банков.

Основное среди них заключается в том, что в Великобритании функционирует англо-американская модель финансового рынка, в которой ведущую роль играет биржевой капитал. В континентальной Европе, прежде всего в Германии, исторически сложилась модель с ведущей ролью банковского капитала. Каждая из них имеет свои возможности и особенности. Однако наличие в ЕС, как до недавнего времени едином региональном межнациональном образовании, двух разных моделей ослабляло европейскую банковскую систему и сыграло свою роль в выходе Великобритании из ЕС. Это подтверждают и дискуссии по поводу условий выхода этой страны из ЕС. Если Брюссель считает, что Великобритания должна выплатить за свой выход из ЕС около ста миллиардов евро, исходя из долгосрочных обязательств, наносящих значительный финансовый ущерб остальным членам Евросоюза, то, по мнению Лондона, эта цифра должна быть снижена на два порядка – с учетом ее 16%-ой доли в Европейском инвестиционном банке, которая составляет около десяти миллиардов евро.

Механизм регулирования банковской деятельности в странах-членах ЕС имеет три уровня: глобальный, внутриевропейский и национальный. Глобальный уровень представлен, главным образом, известным Базельским соглашением, которое регламентирует требования к размеру капитала и другим параметрам коммерческих банков, действующих на международных рынках. Следует отметить, что роль этого соглашения в банковских системах постсоциалистических стран недооценивается. Поэтому банки этих стран встречают серьезное давление Европейского центрального банка и других регуляторов европейского финансового рынка при их выходе на рынки стран-членов ЕС. В этой связи важно хотя бы кратко рассмотреть эволюцию этого соглашения.

Важно подчеркнуть, под эгидой Базельского комитета созданы и действуют Группа надзорных органов международных центров и

Региональная группа банковского надзора государств Закавказья, Центральной Азии и Российской Федерации.

Основными документами Базельского комитета считаются следующие [9, с. 301-303]:

– Основные принципы банковского надзора, последняя редакция которых была пересмотрена в 2006 г.;

– Базель-I (действующий с 1988 г.), в соответствии с которым капитал банка в регулятивных целях делится на две категории: капитал первого порядка (акции обыкновенные, нераспределенная прибыль, открытые резервы и др.); капитал второго порядка более рискованный (акции привилегированные, скрытые резервы, субординированный долг и др.). При этом активы банка подразделяются на 5 групп в зависимости от уровня риска. Между всеми элементами структуры капитала и активов установлены предельные соотношения;

– Базель-II (принятый 26 июня 2004 г.), который, кроме новых более жестких требований к капиталу, включает процедуры надзора и элементы рыночной дисциплины (взаимодействие между банками и надзорными органами, разветвленная система раскрытия информации, адекватные процедуры управления рисками, базовые принципы эффективного банковского надзора и др.);

– Базель-III (принятый 16 декабря 2010 г.), нормативы которого используются в странах-членах Комитета в период с 2013-2018 гг. Кроме более высоких требований к капиталу, вводятся два дополнительных буфера капитала: буфер сохранения капитала (2,5% активов) и антициклический буфер, который служит барьером чрезмерного кредитования в национальных экономиках, а также инструментом смягчения колебаний между периодами подъема и спада финансовых циклов.

Кроме вышеупомянутых документов, Базельским комитетом готовятся и другие решения, которые, по мнению экспертов, должны повысить доверие к банковским организациям и предупредить глобальные кризисные потрясения. В числе этих решений правила «Базель-IV», которые предлагают банкам использовать единую методику расчета потенциальных убытков в различных ситуациях.

Внутриевропейское регулирование осуществляется через специальные Директивы ЕС и другие регламентные решения Европейской комиссии. Национальное регулирование осуществляется соответствующим законодательством каждой из стран-членов ЕС и их центральными банками. Наиболее слабым звеном этой системы, по мнению авторитетных экспертов, является внутриевропейский (региональный) уровень. Это выражается в том, что растет ориентация банков на национальные рынки, что порождает раздробленность

банковской системы ЕС и снижение глобальной конкурентоспособности европейских банков по сравнению с китайскими, американскими, японскими банками.

В качестве ключевого направления реформирования банковской системы ЕС в посткризисный период выбрана интенсификация интеграционных процессов на рынке банковских услуг европейских стран. С этой целью после мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. были предложены новые регуляторные механизмы. Речь идет о формировании Банковского Союза ЕС, имплементации новых более жестких требований к прозрачности банковской деятельности в контексте требований Базель-III, создания таких новых институтов, как Европейская система финансового надзора, Европейская банковская организация, Европейская организация по ценным бумагам и фондовому рынку, Европейская организация страхования и пенсионного обеспечения и др.

В этой области не только обозначены векторы усиления роли регуляторных механизмов, но и сделаны конкретные шаги. В частности, с учетом возникновения зависимости европейской банковской системы от суверенного долга Греции и снижения роли евро в международных расчетах, главы 27 европейских государств и правительств на Саммите 29 июня 2012 г. в соответствии со статьей 127 Договора о ЕС предложили создать Европейский стабилизационный механизм. С целью поиска путей улучшения европейской регуляторной системы по инициативе Европейской комиссии была создана независимая экспертная группа высокого уровня. Эту группу из 7 ведущих экспертов со всего мира возглавил Жак де Ларозьер, имеющий серьезный опыт руководства Национальным банком Франции и Международным валютным фондом. Среди многочисленных рекомендаций этой группы, одобренных 25 февраля 2009 года, для отечественной банковской системы и других постсоветских стран первостепенное значение имеют следующие:

- осуществлять надзор не только за отдельными денежно-кредитными организациями, но и обеспечивать стабильность финансовой системы в целом (макропруденционный надзор);
- реформировать координацию действий национальных органов финансового надзора стран ЕС (микропруденционный надзор).

С учетом упомянутых рекомендаций Европейский Парламент и Совет приняли пакет нормативных актов относительно создания и функционирования Европейской системы финансового надзора (рис. 1).

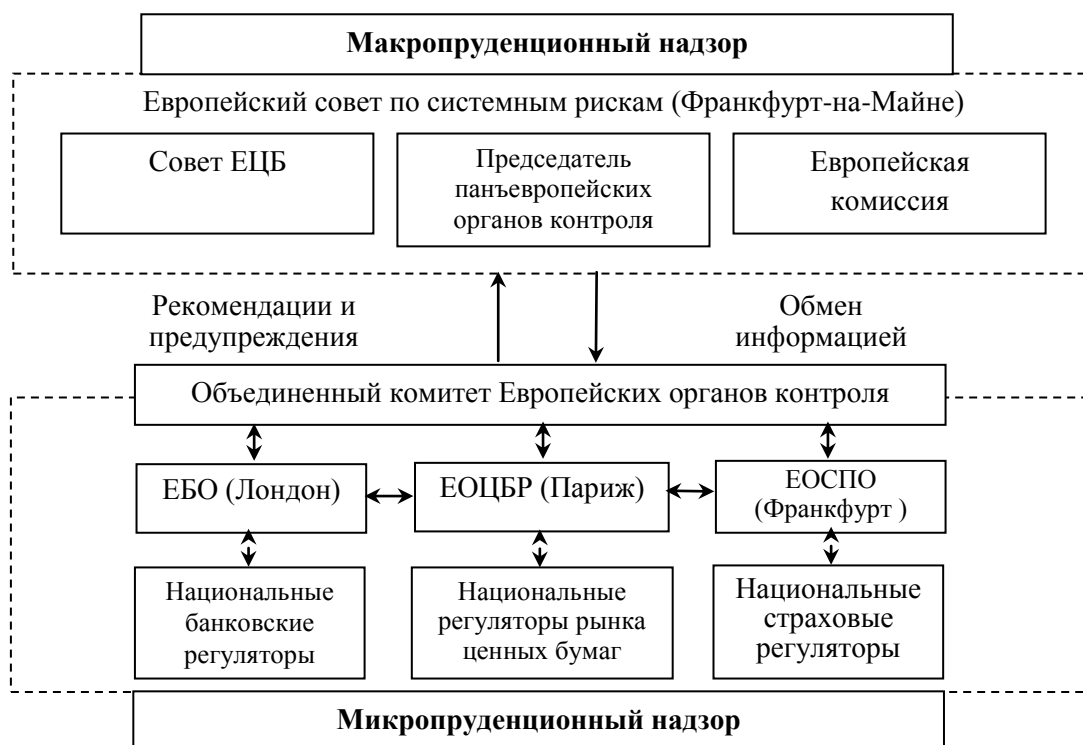


Рис. 1. Система Европейского финансового надзора

Источник: Banking union: restoring financial stability in the Eurozone [Электронный ресурс] // European Commission MEMO Brussels. – 2014. – Р. 2. – Режим доступа: http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-14-294_en.htm

Европейский совет по системным рискам (ЕССР) играет ключевую роль в макропруденционном надзоре за финансовой системой ЕС, поскольку целью его деятельности является упреждение финансовой нестабильности и смягчение последствий системных рисков. Кроме того, совет не только должен следить за бесперебойным функционированием европейского рынка, но и наращивать вклад финансового сектора в экономический рост.

Для достижения этих целей совет выполняет следующие функции:

- сбор и анализ необходимой информации;
- выявление и ранжирование системных рисков;
- упреждение значительных системных рисков и информирование заинтересованных лиц и общественности об этих рисках;
- разработка рекомендаций по уменьшению рисков;
- мониторинг мероприятий принятых рекомендаций;
- сотрудничество с другими участниками европейской системы финансового надзора в части разработки и использования общепринятых количественных и качественных индикаторов выявления и оценивания системных рисков;

– участие в работе объединенного комитета Европейских органов контроля;

– координация своих действий с международными финансовыми организациями, прежде всего с МВО, а также с государственными органами третьих стран относительно вопросов микропруденционного надзора.

После подписания Договора об ассоциации и свободной торговле между Украиной и Европейским Союзом актуализировалась проблема конвергенции банковских систем участников этого Договора. При этом банковскому сектору Украины предстоит существенное реформирование финансового сектора с целью достижения стандартов ЕС, прежде всего «Базель-III», о котором шла речь выше. На наш взгляд, ключевыми являются три направления:

– гармонизация интересов Украины и ее банковского сектора с интересами стран-членов ЕС в процессе взаимодействия украинских и зарубежных финансово-кредитных организаций, доля которых в совокупном капитале украинских банков составляет около 40%;

– обеспечение прозрачности механизмов и результатов проникновения европейского капитала в банковский бизнес Украины;

– достижение непрерывности и взаимовыгодности конвергенции банковских систем Украины и ЕС, повышение на этой основе эффективности влияния банковской деятельности на масштабы и динамику отечественного производства, прежде всего высокотехнологических секторов.

Выводы. В процессе конвергенции банковских систем Украины и ЕС важно учитывать разные уровни насыщенности национальных экономик банковскими услугами. Из этого вытекает необходимость укрупнения отечественных банков, что и происходит в процессе «оздоровления» банковской системы, т.е. ликвидация и национализация около 90 банков, которые оказались неконкурентоспособными.

Список использованных источников

1. Банківське кредитування в Україні: посткризове перезавантаження: монографія / За заг. ред. С.М.Аржевітіна. – К.: КНЕУ, 2017. – 407 с.
2. Кочетков В.Н. Анализ банковской деятельности: теоретико-прикладний аспект / В.Н.Кочетков. – К.: МАУП, 2012. – 192 с. [Kochetkov V.M. Analysis of banking activity: theoretical-applied aspect / V.M.Kochetkov. – К.: МАУП, 2012. – 192 p.]
3. Міщенко В., Незнамова А. Базель III: нові підходи до регулювання банківського сектору / Вісник Національного банку України. – 2011. – Січень. – С. 4-9.
4. Науменкова С. Формування нової фінансової архітектури і основні питання та можливі виклики для України / Вісник Національного банку України. – 2010. – Січень. – С. 8-13.
5. European Banking Union: Prospects and challenges. Edited by J.E.Castaneda, D.G.Mayes, G.Wood. – London and New York: Routledge, 2016. – 227 p.

6. Green David, Petriek Kapl. Banking and Financial Stability in Central Europa. – Northampton: Edvard Elgar Publishing, 2016. – 224 p.
7. International Monetary Fund. Annual report 2016 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.contexro.org/pdfs/INFannual-report14.pdf>
8. Isaacson Walter. The Innovators: How a Group of Hackers, Geniuses, and Geeks Created the Digital Revolution / Walter Isaacson. – New York: Bright Star Publishing, 2014. – 656 p.
9. Panchenko Yevgen. Regulation on Banking Activities on the Context of the Social and Economic Development of the European Union / Innovative Economics and Management. – Batumi, 2017. – N 4. – P. 271-280.
10. Poloucek Stanislav. Reforming the financial Sector in Central European Countries. – New York: Palcrave Macmillan, 2014. – 223 p.
11. Rifkin Jeremy. The Third Industrial Revolution: How Lateral Power is Transforming Energy, the Economy, and the World / Jeremy Ritkin. – New York: Palgrave Macmillan, 2011. – 410 p.
12. Simon Hermann. Dic heimlichen Gewinner: hidden champions / Hermann Simon. – München: Wilhelm Heyne Yerlag, 2000. – 288 p.
13. www.zn.ua. – 2016. – N 10.

Скупинский О.В.,
к.ю.н.,
Восточноукраинский национальный
университет имени Владимира Даля,
г. Северодонецк, Украина

КОНСТИТУЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА: СУБЪЕКТИВНЫЙ И ОБЪЕКТИВНЫЙ АСПЕКТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

***Аннотация.** В статье, на основе анализа научных взглядов ученых экономистов и юристов, определено понятие «конституционная экономика». Предоставлено авторское понимание субъективных и объективных аспектов этого понятия. Обоснована необходимость внедрения концепции конституционной экономики в политико-правовую практику Украины. Обобщен зарубежный опыт функционирования конституционной экономики. Сформулированы предложения по совершенствованию конституционно-правового регулирования в данной сфере.*

***Ключевые слова:** конституция, государство, конституционные основы экономической системы, конституционные институты, конституционная экономика, экономическая конституция.*

***Summary.** In the article the concept of "constitutional economics", based on an analysis of the scientific views of famous economists and lawyers, is defined. The author's understanding of the subjective and objective aspects of this concept is provided. The necessity of introducing the concept of constitutional economics in the political and legal practices in Ukraine is substantiated. The international experience of the constitutional functioning of the economy is summarized. The proposals to improve the constitutional-legal regulation in this area are formulated.*