

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение .....	6
<b>Глава 1. Особенности исторического развития банковского дела и эволюция государственного регулирования банковской деятельности в США .....</b>	<b>9</b>
<b>Глава 2. Правовое регулирование банковской деятельности в США .....</b>	<b>40</b>
<b>Глава 3. Виды и классификация депозитных институтов США .....</b>	<b>57</b>
<b>Глава 4. Роль банковского сектора в современной экономике США .....</b>	<b>98</b>
<b>Глава 5. Разграничение компетенции регуляторно-надзорных органов и институтов в финансовом секторе экономики США .....</b>	<b>130</b>
<b>Глава 6. Гарантирование депозитов и защита вкладчиков в США .....</b>	<b>150</b>
Заключение .....	181
Источники .....	187

## ВВЕДЕНИЕ

США с 40-х гг. XX в. являются бесспорным лидером в экономическом и финансовом плане. Политическое превосходство и возможность проведения рогантной политики<sup>1</sup> в полной мере реализуются американской властью с конца XX в., после ухода с политической арены Советского Союза и развала «социалистического блока» как противовеса «капиталистическому миру». Потеря политического влияния (равно как и его усиление) всегда напрямую коррелирует с экономическим «базисом»: политическая «надстройка» успешно реализуется только при наличии сильного «базиса» — экономики. И как справедливо, что распад СССР и потеря его международного политического веса обусловлены непреодолимыми экономическими противоречиями социалистической системы производства и перераспределения, так верно и то, что эффективность экономической модели развития США позволила американскому правительству навязывать свою политику мировому сообществу в целях преумножения собственного экономического благополучия и закрепления политического доминирования.

Благодаря культивируемому экономическому превосходству США в какой-то момент превратились в единственную сверхдержаву на мировой арене, которая определяет направления развития экономического и политического устройства государств в Европе, Азии, Африке, Южной Америке. Очевидность взаимосвязи «силь-

---

<sup>1</sup> Термин введен в дипломатический лексикон министром иностранных дел РФ С. Лавровым и означает нарушение норм международного права более сильным государством посредством навязывания собственных приоритетов и обеспечение принятия соответствующего решения через третьи государства, структуры и международные органы, зависимые от бенефициара.

ная экономика — сильная политика» вызывает возмущение, протест, желание конкурировать.

Поэтому действия властных структур США в период экономических и финансовых кризисов и их влияние на темпы и эффективность восстановления ключевых институциональных основ национальной и (как следствие) мировой экономики вызывают острый практический интерес со стороны как представителей государственного аппарата, деловых кругов, так и академических деятелей — ученых и исследователей.

Финансовая элита ищет механизм подчинения собственным (экономическим) интересам политических структур и возможность влияния на принимаемые политические решения, обеспечивающие комфортную деловую активность и увеличение рентабельности бизнеса.

Властные структуры нуждаются в «рецепте» контроля и управления экономическими процессами (преимущественно спадами и кризисами) с целью минимизации подверженности национальной экономики внешним влияниям и воздействиям, что является неизменным условием обеспечения суверенитета.

Академическая общественность анализирует, систематизирует и синтезирует мировой опыт для «будущих поколений» — политиков и финансистов.

В этом контексте активизировались дискуссии не только о причинах регулярных финансовых кризисов, роли государства в их преодолении, но и об особенностях экономической и правовой системы США. Появилось много публикаций о перспективах краха доллара, о скором закате экономики Соединенных Штатов Америки, о деградации американской политической системы. Очевидно, что мировое устройство, основанное на доминировании одной державы, нестабильно, несправедливо и имеет значительные политические риски. Очевидно и то, что влияние американского государства напрямую обусловлено его сильной экономикой, а точнее, способностью экономической системы США к быстрому восстановлению после потрясений, что предположительно является результатом умения государственной власти оперативно и эффективно управлять экономическими процессами посредством регуляторных механизмов. Миф о «самовосстанавливающейся и саморегулируемой экономике» не выдерживает испытаний временем и практикой.

Лидерство экономики США сохраняется по сей день, и существенная заслуга в этом доминировании принадлежит эффективному национальному финансовому сектору. Обеспечивая потребности экономики денежными средствами, финансовый сектор не только структурирует перераспределение ресурсов, но и определяет «точки экономического роста», стимулируя производство и потребление.

Банковская система — базовый элемент финансового сектора любого государства, вне зависимости от абсолютных количественных маркеров, даже если в сегодняшних реалиях уже не является его самым капитализированным или высокодоходным элементом. Организационно и технологически эволюционируя и принимая вызовы цифровизации и виртуализации современного общества, своей способностью к оперативной трансформации банковская система обеспечивает соответствующий уровень устойчивости и роста всей экономики. Было бы неверно утверждать, что американская экономика не испытывает на себе негативные последствия мировых финансовых кризисов, не проходит периоды экономических спадов, инфляции, безработицы, сокращения ВВП и полностью защищена от влияния глобальных тенденций техногенно-цифровых и эколого-ресурсных факторов. Неразумно также отрицать, что американская банковская система компенсирует все эти риски активным вмешательством (финансовым и правовым) властей.

«Секрет» эффективности банковского сектора США, обеспечивающего национальное экономическое благополучие и международное политическое превосходство, можно предположительно объяснить, проанализировав:

- исторические особенности его возникновения;
- обусловленность эволюции и становления американской депозитно-кредитной индустрии правовым регулированием;
- регуляторно-надзорный механизм, ориентированный на защиту интересов отрасли, способствующий ее экономическому укреплению, стабильному поступательному росту и предотвращающий репутационные риски;
- резервные обеспечительные меры для локализации неуправляемых негативных финансовых сценариев.

# **Глава 1**

## **ОСОБЕННОСТИ ИСТОРИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО ДЕЛА И ЭВОЛЮЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В США**

### **Североамериканские кредитные институты колониального периода**

Американская банковская система на сегодняшний день является самой капитализированной и признана во всем мире одной из наиболее эффективных, но в то же время она довольно молодая и не может похвастаться давней историей развития, как западно-европейские банковские системы. Развитие банковского сектора в США было настолько динамичным и стремительным, что позволило всего за два с половиной столетия не просто выйти на сопоставимый уровень со «старейшими европейскими банкирами», но и занять лидирующие позиции на мировом банковском рынке, во многом определяя дальнейший экономический и организационный вектор глобального развития международного банкинга.

Уникальность и феномен успеха американской банковской отрасли невозможно понять без осмысления этапов зарождения, формирования и становления кредитных институтов, а также роли государства в процессе регулирования банковской деятельности в США.

Позднее появление кредитных институтов в США в первую очередь обусловлено политикой Великобритании в отношении своих американских колоний. Английская монархия осознанно создавала дефицит в снабжении колонии достаточным количест-

вом металлических денег и одновременно ввела запрет на чеканку собственных американских монет и выпуск банкнот. Денег, которые ранние переселенцы привезли с собой из Европы, надолго не хватило, так как преимущественно они возвращались обратно в Англию в качестве налогов. Был период, когда колонисты даже вынуждены были вернуться к натуральному обмену и использовали в качестве эквивалента табак, гвозди и другие товары первой необходимости. Позже, когда была налажена торговля с Вест-Индией (*West Indian*), в Америке появились французские, португальские и испанские монеты. Наибольшее хождение в XVII–XVIII вв. имел испанский доллар. Ему больше доверяли за наличие в его составе серебра и легкоузнаваемый внешний вид<sup>1</sup>. При таком уровне развития денежных отношений возникновение кредитных институтов было просто невозможно.

Первый кредитный институт в Америке (Массачусетс) основан в 1686 г. Его основной задачей была выдача напечатанных бумажных обязательств банка под залог земли. За ним последовало открытие еще нескольких подобных учреждений, называющих себя земельными банками (*Land Bank*). Несмотря на название, они не были полноценными классическими «банками». Все они выдавали ипотечные ссуды под залог земли («земельные банки»), но не принимали депозиты и не предоставляли коммерческих кредитов. Заемщик, который закладывал землю, получал в виде кредита не деньги (монеты), а «векселя» (*bills on loan*), т. е. обязательства «банка» погасить их предъявителю<sup>2</sup>.

Большинство колониальных кредитных институтов были государственными учреждениями, созданными и управляемыми правительствами штатов, а не частными компаниями. Основной их задачей было введение в экономический оборот бумажных денег в условиях отсутствия металлических, чтобы главным образом обеспечить расчеты (обязательства) правительства и, во вторую

---

<sup>1</sup> Money in Colonial Times. Federal Reserve Bank of Philadelphia // <https://www.philadelphiafed.org/education/teachers/resources/money-in-colonial-times>

<sup>2</sup> Paper Money and Inflation in Colonial America. Federal Reserve Bank of Cleveland // <https://www.clevelandfed.org/newsroom-and-events/publications/economic-commentary/2015-economic-commentaries/ec-201506-paper-money-and-inflation-in-colonial-america.aspx>

очередь, стимулировать торговлю и производство<sup>1</sup>. Они были не-большими и недолговечными, так как открывались вопреки английскому законодательству (оно запрещало создание коммерческих банков в колониях)<sup>2</sup>, а некоторые создавались вообще мошенниками.

Развитие экономических отношений и как следствие коммерческого банкинга в США началось после победы революции (1775–1783 гг.). Одним из завоеваний Американских колоний в их борьбе за независимость стали коммерческие банки – точнее, право создания кредитно-депозитных институтов. Континентальный Конгресс для финансирования революции принял решение о выпуске национальных банкнот *Continentials*<sup>3</sup>. В результате после окончания освободительной борьбы объем напечатанных денег был более чем внушительных размеров – 225 млн долл., а штаты Вирджиния и Каролина выпустили в обращение еще 210 млн долл.<sup>4</sup>

Первый коммерческий и одновременно центральный банк США, получивший название *Bank of North America* (Банк Северной Америки), был открыт в 1781 г. Роберт Моррис – суперинтендант (министр) финансов с 1781 г. – разработал план по его созданию и возглавил банк с капиталом в 400 тыс. долл. (1000 акций) золотом и серебром. Предложение было одобрено комитетом Конгресса посредством принятия акта о регистрации Банка Северной Америки (в Филадельфии) с федеральной лицензией. Основная задача – стабилизировать выпуск бумажных денег в стране<sup>5</sup>. Кроме права эмиссии банкнот, банк предоставлял кредиты правительству, выкупал федеральные долговые обязательства, кредитовал частный сектор. Конгресс, в свою очередь, размещал в нем все свои средства.

---

<sup>1</sup> *Thayer T.* The Land-Bank System in the American Colonies // The Journal of Economic History. Vol. 13. No. 2 (Spring, 1953). P. 145–159 (15 pages). Published by: Cambridge University Press // <https://www.jstor.org/stable/2113435?seq=1>

<sup>2</sup> Antebellum Banking in the United States: <https://eh.net/encyclopedia/antebellum-banking-in-the-united-states/&prev=search&pto=aue>

<sup>3</sup> A History of Central Banking in the United States // <https://www.minneapolisfed.org/about-us/our-history/history-of-central-banking>

<sup>4</sup> *Rothbard M.* A History of Money and Banking in the United States. The Colonial Era to World War II. Ludwig von Mises Institute, 2002. P. 100.

<sup>5</sup> Full text of Resolution to Establish the Bank of North America // <https://americasbesthistory.com/abhtimeline1781m.html>

Банк Северной Америки был создан по аналогии с Банком Англии, который также являлся частным и работал в тесном сотрудничестве с британским правительством<sup>1</sup>.

После окончания войны за независимость (революции) было зарегистрировано еще несколько банков, например Банк Нью-Йорка и Банк Массачусетса были открыты в 1784 г. С активным развитием торговли в конце XVIII в. коммерческие банки начали открываться в разных городах США, обеспечивая торговые отношения необходимыми расчетными инструментами.

В табл. 1 представлены первые банки США, год открытия, местонахождение и размер капитала.

*Таблица 1. Первые кредитные институты США<sup>2</sup>*

Наименование	Местонахождение	Год основания	Уставный капитал (тыс. долл. США)
Банк Северной Америки	Филадельфия, Пенсильвания	1781 1787	400 2 000
Банк Нью-Йорка	Манхэттен, Нью-Йорк	1784 1791	н/д 1000
Массачусетский банк	Бостон, Массачусетс	1784	300
Банк Мэриленда	Балтимор, Мэриленд	1790	300
Банк Соединенных Штатов	Филадельфия, Пенсильвания	1791	10 000
Банк Провиденс	Провиденс, Род-Айленд	1791	500
Нью-Гэмпширский банк	Портсмут, Нью-Гэмпшир	1792	200
Банк Олбани	Олбани, Нью-Йорк	1792	260
Хартфорд Банк	Хартфорд, Коннектикут	1792	100
Юнион Банк	Нью-Лондон, Коннектикут	1792	50–100

<sup>1</sup> The Bank of North America // <http://www.articles1781.com/Bank.html>

<sup>2</sup> Origins of Commercial Banking in the United States, 1781–1830 // <https://eh.net/encyclopedia/origins-of-commercial-banking-in-the-united-states-1781-1830/>



Наименование	Местонахождение	Год основания	Уставный капитал (тыс. долл. США)
Юнион Банк	Бостон, Массачусетс	1792	400–800
Нью-Хейвен Банк	Нью-Хейвен, Коннектикут	1792 1795	100 400
Банк Александрии	Александрия, Вирджиния	1792 1795	150 500
Эссекс Банк	Салем, Массачусетс	1792 1799	100 400
Банк Ричмонда	Ричмонд, Вирджиния	1792	н/д
Банк Южной Каролины	Чарльстон, Южная Каролина	(1792) 1801	н/д 200
Банк Колумбии	Хадсон, Нью-Йорк	1793	160
Банк Пенсильвании	Филадельфия, Пенсильвания	1793	3000
Банк Колумбии	Вашингтон	1793	1000
Нантакет Банк	Нантакет, Массачусетс	1795	40–100
Мэрримак Банк	Ньюберипорт, Массачусетс	1795	70–150
Мидлтаун Банк	Мидлтаун, Коннектикут	1795	100–400
Банк Балтимора	Балтимор, Мэриленд	1795	1200
Банк Род-Айленда	Ньюпорт, Род-Айленд	1795	500
Банк Делавэра	Уилмингтон, Делавэр	1796	500
Норидж Банк	Норидж, Коннектикут	1796	75–200
Портленд Банк	Портленд, штат Мэн	1799	300
Манхэттенская компания	Нью-Йорк, Нью-Йорк	1799	2000

Банк Северной Америки функционировал до 1783 г., после чего государственная доля в нем была продана и он стал обычным коммерческим кредитным учреждением. Это произошло как в связи с политическими противоречиями, когда противники федеральных властей начали опасаться роста влияния Конгресса, так и в связи с рецессией, наметившейся в 1783 г.<sup>1</sup>

Банк Северной Америки продолжал работать как частный коммерческий банк даже в XX в. В конечном итоге в результате слияния компаний потерял свое название и вошел в состав *Wells Fargo*<sup>2</sup>.

В конце XVIII в. на территории США в обращении находились различные металлические денежные единицы: английская, французская, испанская и другие. Данные валюты не имели точной стоимости, и в информационных изданиях регулярно печатались их уточняемые обменные курсы. При этом кросс-курсы металлических денег в разных штатах могли значительно различаться.

Возникающие в связи с обращением разных денег трудности привели к появлению идеи «создания американского монетного двора»<sup>3</sup> и принятию в 1792 г. Закона о чеканке монет<sup>4</sup>. С другой стороны, основой развивающейся финансовой системы США должен был стать центральный банк — Первый Банк Соединенных Штатов<sup>5</sup>.

Таким образом, в феврале 1791 г. был образован Первый Банк Соединенных Штатов (*First Bank of the United States*), который работал до 1811 г. План создания банка подготовил и представил в Конгресс Александр Гамильтон в 1790 г. В качестве основы для своего плана он использовал устав Банка Англии. Американский аналог Банка Англии должен был выпускать бумажные деньги (банкноты), обеспечивать безопасное место для хранения государственных средств, предлагать банковские услуги для коммерческих транзакций и действовать в качестве государственного фискально-

---

<sup>1</sup> Bank of North America // <https://philadelphiaencyclopedia.org/archive/bank-of-north-america/>

<sup>2</sup> The Bank of North America // <http://www.articles1781.com/Bank.html>

<sup>3</sup> Доклад министра финансов А. Гамильтона в Конгрессе США. *Laughlin J. History of Bimetallism in United States*. P. 13–18.

<sup>4</sup> Barton Hepburn, *A History of Currency in the United States with a Brief Description of the Currency Systems of all Commercial Nations* (N.Y.: MacMillan, 1915). P. 43–45.

<sup>5</sup> Bank of The United States // <https://www.encyclopedia.com/history/united-states-and-canada/us-history/bank-united-states>

го агента, осуществляя сбор налоговых платежей и предоставляя средства погашения государственных долгов.

Первый Банк США находился в совместной собственности частных акционеров и федерального правительства, доля которого составляла 20%. Сумма капитала банка составляла 10 млн долл., из которых 2 млн долл. принадлежали государству, а остальные 8 млн долл. — частным инвесторам<sup>1</sup>.

Данный банк имел соответствующие полномочия центрального государственного банка, в том числе осуществлял перевод государственных депозитов между отделениями банка, управлял выплатой процентов европейским инвесторам Казначейством США по государственным ценным бумагам США.

Являясь акционером, правительство США получало часть прибыли банка. Министерство финансов имело право проверять бухгалтерские книги банка, требовать выписки о состоянии банка не реже одного раза в неделю, снимать средства правительства с депозитов в любое время. Чтобы избежать роста инфляции, банку было запрещено покупать государственные облигации США.

Также банк выполнял те же функции, что и коммерческие банки штатов. Первый Банк при принятии государственных банкнот от вкладчиков передавал их банкам штатов. С одной стороны, это ограничивало эмиссионные возможности банков штатов, с другой стороны, мешало им поддерживать необходимый уровень резервов.

В отличие от современных центральных банков, Первый Банк Соединенных Штатов не осуществлял денежно-кредитную политику в том виде, в каком мы привыкли. Он не регулировал банковскую деятельность, не выполнял надзорных функций, не действовал в качестве кредитора последней инстанции для других финансовых учреждений, и он не хранил их резервы. Тем не менее, будучи одной из крупнейших корпораций Америки с беспрецедентной для того времени филиальной сетью, в развивающейся американской экономике банк проводил элементарную денежно-кредитную политику. Банкноты банка, обеспеченные значительными золотыми резервами, дали стране относительно стабильную национальную валюту.

Все отделения банка находились в портовых городах молодой страны. Это упрощало федеральному правительству сбор налого-

---

<sup>1</sup> The First Bank of the United States // [https://www.federalreservehistory.org/essays/first\\_bank\\_of\\_the\\_us](https://www.federalreservehistory.org/essays/first_bank_of_the_us)