

ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЙ ЭЛЕМЕНТ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

С. С. Галазова, А. С. Гокоев

Северо-Осетинский государственный университет
имени Коста Левановича Хетагурова,
Владикавказ, Россия

В статье рассматривается генезис научного познания пруденциальной составляющей банковского регулирования. Принципы пруденциального регулирования заложены в деятельности Базельского комитета по банковскому надзору и нацелены на минимизацию системного риска банковской сферы, отдельных кредитных организаций, а также обеспечение безопасности вкладчиков. Авторами определены этапы развития пруденциального регулирования, в рамках которых изменялись содержательные и смысловые параметры понятия, а также характер и механизмы реализации. Рассмотрены теоретические подходы исследования пруденциального регулирования, фиксирующие концептуальный срез понятия в научном дискурсе, проведен сравнительный анализ пруденциального регулирования на макро- и микроэкономическом уровне, а также раскрыта специфика современного состояния пруденциального регулирования в банковском секторе.

Ключевые слова: пруденциальное регулирование, макропруденциальное регулирование, микропруденциальное регулирование, системный риск банковской сферы, стрессоустойчивость банков.

PRUDENTIAL ELEMENT IN BANK REGULATION

Svetlana S. Galasova, Alexander S. Gokoev

North Ossetian State University named
after Kosta Levanovich Khetagurov,
Vladikavkaz, Russia

The article analyzes genesis of scientific cognition of the prudential element in banking regulation. Principles of prudential regulation were fixed in the Basel committee on bank supervision and were aimed at minimization of system risk in the banking sphere and certain credit organizations, as well as provision of depositors' security. The authors showed stages of prudential regulation development, within the frames of which conceptual and essential parameters of the notion, its character and implementation mechanisms kept changing. Theoretical approaches to prudential regulation research that state the conceptual cut of the notion in academic discourse were studied; prudential regulation on macro- and micro-economic level was analyzed and specific character of the current standing of prudential regulation in banking sector was described.

Keywords: prudential regulation, macro-prudential regulation, micro-prudential regulation, system risk of the banking sphere, stress resistance of banks.

Введение

Банковская сфера относится к числу самых регулируемых секторов национальной экономики, что объясняется наличием разнообразных системных и специфических рисков, оказывающих существенное влияние на стабильность функционирования как отдельных банков, так и финансового сектора в целом. Следу-

ет учитывать, что нарастающий уровень международных санкций в финансовой сфере создает дополнительные ограничения и затруднения для конкурентного развития российской финансовой системы.

Кроме того, сохраняющаяся тенденция к сокращению количества кредитных организаций и, соответственно, повышению

уровня концентрации российского банковского сектора актуализирует проблемы обеспечения его безопасного и эффективного развития.

В этих условиях банковский контроль и управление рисками в рамках финансово-кредитной системы выступают основополагающими направлениями регулирования банковской сферы и критически важной проблемой как на макро-, так и на микроэкономическом уровне функционирования банковского сектора [7].

Принципы пруденциального регулирования заложены в деятельности Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН), применяются в более ста странах мира и нацелены на снижение системного риска функционирования банковской сферы в целом и отдельных кредитных организаций. Как показывают эмпирические оценки применения пруденциального регулирования, вероятность наступления системного риска [18] снижается на 87% при условии единообразия применяемых регулирующих финансовых инструментов.

Вместе с тем имеются ограничения макропруденциального регулирования банковского сектора, связанные с институциональными характеристиками централизованных и децентрализованных моделей банковского регулирования в различных странах, сложностями адаптации всего базельского компонента к национальным формам банковского регулирования системных рисков, а также различной емкостью используемого математического инструментария для оценки различных рисков (кредитного, операционного и т. д.).

Цель исследования – изучение теоретических и практических аспектов рассмотрения пруденциального элемента банковского регулирования на макро- и микроэкономическом уровнях.

Для достижения поставленной цели потребовалось решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты генезиса формирования пруденциального регулирования в банковской сфере;

- провести сравнительный анализ пруденциального регулирования на макро- и микроэкономическом уровнях;

- выявить специфику современного состояния пруденциального регулирования в банковском секторе.

Методология исследования включает инструменты общенаучного познания (анализа, синтеза, индукции, дедукции, единство логического и исторического подходов), в том числе методы теоретического и эмпирического рассмотрения банковского регулирования финансовых рынков, а также методы сравнительного анализа для выявления специфики макро- и микроэкономического пруденциального регулирования банковской сферы.

Результаты исследования

В генезисе формирования пруденциального регулирования можно выделить несколько этапов, в рамках которых изменялись содержательные и смысловые параметры, а также характер и механизмы его реализации:

- первый этап – XIX в. – до 60-х гг. XX в.;
- второй этап – 70-е гг. XX в. – 1999 г.;
- третий этап – 2000–2010 гг.;
- четвертый этап – 2011–2023 гг.

На первом этапе своего развития пруденциальное регулирование¹ использовалось в банковском секторе как составная часть традиционной концепции разумного инвестирования (*prudent investor rule*) и учетного принципа разумности (*prudence concept of accounting*) применительно к отдельным субъектам финансового рынка (банкам, трастовым фондам, инвесторам).

В отличие от денежно-кредитного (монетарного) регулирования финансовой сферы, сложившегося прежде всего как макроэкономический инструмент, пруденциальное регулирование первоначально сформировалось еще в XIX в. как неформальное правило для финансовых субъектов, нацеленное на поддержание

¹ Пруденциальность – от англ. *prudential* – осторожное, предусмотрительное, которое в свою очередь от лат. *prudencia* – знание, предвидение, благоразумие.

безопасности участников финансовых отношений на основе частной инициативы. В таком понимании оно преобладало до конца 60-х гг. XX в. [16]. Можно в определенной мере говорить, что пруденциальное регулирование на данном этапе рассматривалось как частный, добровольный и нестандартизированный, превентивный микроэкономический инструмент для снижения рискогенности финансовых операций. Смысловое понимание пруденциальности в банковской сфере показано на рис. 1.



Рис. 1. Пруденциальность в банковской сфере

С мировым кризисом в финансовой сфере в 70-х гг. XX в. пруденциальное регулирование перешло на макроуровень, что послужило отправной точкой формирования Базельского комитета по банковскому надзору в Швейцарии. На данном этапе своего развития пруденциальное регулирование применялось с позиции общественного инструмента обеспечения безопасного функционирования как финансовой системы в целом, так и отдельных неблагодарных банков [12].

Именно в этот период совпадение цикличности финансовых и общеэкономических кризисов актуализировало рассмотрение пруденциального регулирования на макроуровне с целью разработки единых

международных стандартов со стороны Базельского комитета по банковскому надзору и центральных банков европейских стран.

Термины «макропруденциальные риски» и «макропруденциальная политика» впервые использовались в документах Банка Англии в 1979 г. (Комитет Кука). Макропруденциальная политика представлялась как альтернативный инструмент ограничения кредитования в противовес микропруденциальному подходу банковского надзора, неспособному предотвратить эффект домино неблагоприятных банков [15].

Вместе с тем макропруденциальное регулирование на данном этапе определялось с целью минимизации рисков функционирования отдельных кредитных организаций и отражало понимание финансовой устойчивости банковского сектора в качестве взаимосвязанной составляющей внешней макроэкономической среды.

Третий этап развития пруденциального регулирования банковского сектора совпал с мировым финансовым кризисом 2007–2008 гг., который особенно остро выявил необходимость регулирования центральными банками системных рисков для финансовой стабильности банковского сектора как агрегированного участника финансовых отношений и обеспечения стрессоустойчивости всего финансового рынка.

Макропруденциальное регулирование противопоставляется денежно-кредитным и валютным инструментам финансовой политики и особо подчеркивает его антикризисную направленность, защищая интересы вкладчиков в рамках широкой концепции макропруденциализма [22].

В отечественных исследованиях содержательные характеристики пруденциального регулирования смыкаются с банковским надзором и банковским регулированием [10].

Некоторые трактовки макропруденциального регулирования отражены в табл. 1.

Трактовки макропруденциального регулирования

Автор	Определение пруденциального регулирования
А. Г. Братко	<i>Пруденциальное регулирование</i> – издание законов, а также нормативных актов и предписаний Банка России, направленных на создание таких условий банковской деятельности, которые снижают риск неликвидности, неплатежеспособности и финансовой ненадежности кредитной организации. Банковский надзор – средство обеспечения пруденциального регулирования
И. Ш. Исмаилов	<i>Пруденциальное регулирование</i> представляет собой систему норм государственно-властного характера, заключающуюся в государственной регистрации и лицензировании банковской деятельности, установлении экономических нормативов функционирования банков и осуществлении банковского надзора, главным инструментом которого выступает применение мер воздействия (санкций) от имени государства. Данная система имеет своей целью обеспечение стабильного и надежного функционирования банковской системы в целом, а также защиту интересов вкладчиков
В. А. Кустов	<i>Пруденциальное регулирование</i> – комплекс мер со стороны уполномоченного государственного органа (регулятора), направленных на обеспечение стабильности финансово-кредитной системы и отдельных финансовых институтов (в том числе коммерческих банков) через воздействие на их платежеспособность
С. Р. Моисеев	<i>Пруденциальное регулирование</i> – комплекс превентивных мер, направленных на минимизацию системного риска финансового кризиса
Н. Ю. Ерпылева	<i>Пруденциальное регулирование</i> – комплекс мер, направленных на обеспечение стабильности и надежности банков, а также защиты интересов вкладчиков
А. А. Воронов, А. М. Гоголев	<i>Пруденциальное регулирование</i> – система норм государственно-властного характера, направленных на обеспечение стабильного и надежного функционирования банковской системы в целом, а также на защиту интересов вкладчиков с помощью определения экономических нормативов функционирования банков
К. Б. С. Бернанке	<i>Пруденциальное регулирование</i> – комплекс мер по идентификации, упреждению и управлению системными рисками как для отдельных кредитных организаций, так и для всего банковского сектора в целом

Так, с позиции А. Г. Братко пруденциальное регулирование рассматривается в узком смысле слова, прежде всего как издание законов и нормативных актов Банка России с целью снижения рисков неликвидности и неплатежеспособности отдельных кредитных организаций, но не для обеспечения финансовой стабильности всего банковского сектора и защиты интересов вкладчиков, поскольку пруденциальное регулирование приравнивается к банковскому надзору¹.

И. Ш. Исмаилов особо подчеркивает санкционный характер пруденциального регулирования, реализуемого государством в отношении кредитных организа-

ций для обеспечения надежного функционирования банковской системы и защиты интересов вкладчиков [6]. И в то же время он раскрывает инструментарий данного регулирования, включающий лицензирование банковской деятельности, изменение экономических нормативов функционирования банков, а также инструменты банковского надзора.

Как отмечается в работе В. А. Кустова, целевым параметром пруденциального регулирования выступает, с одной стороны, обеспечение стабильности функционирования финансово-кредитной системы в целом, а с другой – стабильность отдельных финансовых институтов через инструменты воздействия на их платежеспособность [8].

¹ См.: Братко А. Г. Банковское право России : учебное пособие. – М. : Юридическая литература, 2003.

В работе С. Р. Моисеева четко определяется превентивный характер пруденциального регулирования с целью минимизации системного риска в финансовом секторе в целом, но не в отдельных кредитных организациях [9].

С позиции Н. Ю. Ерпылевой под сущностью пруденциального регулирования понимается комплекс мер, направленных на обеспечение стабильности и надежности банков, а также защиты интересов вкладчиков, но в то же время не раскрываются инструменты пруденциального регулирования¹.

Схожей позиции в понимании целей пруденциального регулирования придерживаются А. А. Воронов и А. М. Гоголев, но уточняют, что инструменты пруденциального регулирования связаны с изменением экономических нормативов функционирования банков [2].

Наиболее широко целевые параметры пруденциального регулирования отражены в определении К. Б. С. Бернанке, охватывающем весь антикризисный потенциал данного вида регулирования, поскольку оно направлено на идентификацию (выявление), упреждение и управление системными рисками как отдельных кредитных организаций, так и всего финансового сектора в целом [11].

Таким образом, можно отметить, что макропруденциальное регулирование с позиции своих целевых параметров, содержательных и инструментальных аспектов образует комплексную систему мер, которая представляется более широко, чем инструментарий банковского надзора.

Систематизация концептуальных решений макропруденциальной политики для обеспечения финансовой стабильности банковского сегмента экономики при участии как национальных, так и международных регуляторов нашла свое отражение в итоговом документе министров финансов и центральных банков группы G20 [19], выступающем в качестве отправ-

ной точки посткризисного функционирования новой архитектуры государственного регулирования финансового сектора.

Современный этап пруденциального регулирования в банковском секторе характеризуется стремлением снизить системные риски, источники которых лежат в цикличности как финансовой, так и нефинансовой сфер, поэтому выбор инструментов, параметров, моделей пруденциального регулирования и методик оценки рисков зависит от текущего состояния и конъюнктуры банковского сектора национальной экономики. Главная роль в реализации макропруденциального регулирования ложится на Банк России как уполномоченный государственный орган по разработке, координации и реализации макропруденциального регулирования.

Важнейшая цель макропруденциального регулирования – повышение стрессоустойчивости финансового сектора в целом, в том числе системообразующих банков и других участников финансовых отношений, поскольку способность кредитных организаций поглощать и абсорбировать внешние шоки без потери своего функционального назначения как финансовых посредников обеспечивает экономическую стабильность национальной финансово-кредитной системы. Базовым компонентом современного этапа макропруденциального регулирования выступает требование раскрытия информации, что необходимо и для регуляторов, и для вкладчиков кредитных организаций.

Пристальное внимание к макроэкономическому уровню реализации пруденциального регулирования позволило более четко определить специфику регулирующих воздействий на уровне отдельных банков и провести сравнение макропруденциальной и микропруденциальной политики (табл. 2) [3; 4].

Макропруденциальная политика строится на основе агрегированных параметров финансовой стабильности банковского сектора с учетом циклической динамики макросреды, которая дополняется, а не за-

¹ См.: Ерпылева Н. Ю. Международное банковское право : учебное пособие. – М., 1998.

мещается микропруденциальной политикой, направленной на обеспечение финансовой стабильности отдельных кредитных

организаций и развитие RCAP-регулирования достаточности капитала [1].

Т а б л и ц а 2

Сравнение макропруденциальной и микропруденциальной политики*

Характеристика	Макропруденциальная политика (<i>macroprudential policy</i>)	Микропруденциальная политика (<i>microprudential policy</i>)
Конечная цель	Повышение стрессоустойчивости всего банковского сектора, защита интересов вкладчиков	Повышение стрессоустойчивости отдельных банков, защита интересов вкладчиков и кредиторов конкретной кредитной организации
Промежуточная цель	Поддержание экономической стабильности финансового сектора в целом	Поддержание финансовой стабильности и предотвращение несостоятельности (банкротства) банка
Макроэкономический фактор	Макроэкономические условия рассматриваются как эндогенный фактор	Макроэкономические условия рассматриваются как экзогенный фактор
Модель рисков в финансовом секторе	Общие и систематические банковские риски	Специфические банковские риски
Оценка перспектив	Вероятностный подход, основанный на оценках системных рисков, акцент на сценарном анализе	Подход, основанный на анализе формальной отчетности, акцент на внутреннем контроле и проверках
Настройка пруденциальных норм	Подход сверху вниз: отслеживание системных рисков финансового сектора	Подход снизу вверх: отслеживание специфических рисков отдельных кредитных организаций
Инструменты	Дополнительные (консервационный и контрциклический) буферы капитала; соотношение между суммой кредита и балансовой стоимостью залога; ограничения на рост кредитных активов; резервы на возможные потери по ссудам	Нормативы достаточности капитала; качество капитала; коэффициенты ликвидности и левереджа
Раскрытие информации	Широкое распространение результатов оценки системного риска (показатели финансовой устойчивости, макропруденциальные индикаторы, экономико-математические модели оценки рисков, сигналы раннего оповещения кризисов в банковской деятельности)	Стандартизированные отчеты и конфиденциальная информация для целей риск-менеджмента и стресс-тестирования кредитной организации

* Составлено по: [3; 4].

Базельский комитет по банковскому надзору в рамках международных стандартов сформировал регламенты системного риска, в том числе кредитного, рыночного, операционного, риска ликвидности и др. (рис. 2).

Ограничением соглашений «Базель I» и «Базель II», сформировавшихся в докризисный период, является краткосрочность

регулирования системных рисков на основе прямой зависимости между направлением экономической цикличности и ответной реакцией кредитных организаций. Нормативы достаточности капитала способствуют снижению кредитной активности банков и ухудшению экономической конъюнктуры финансовых рынков.

В свою очередь это способствовало необходимости принятия соглашений «Базель III» и «Базель III+» и расширения компонента «агрегирование рисков и капита-

лов», на долю которого приходится 34% всех документов Базельских соглашений (рис. 3).

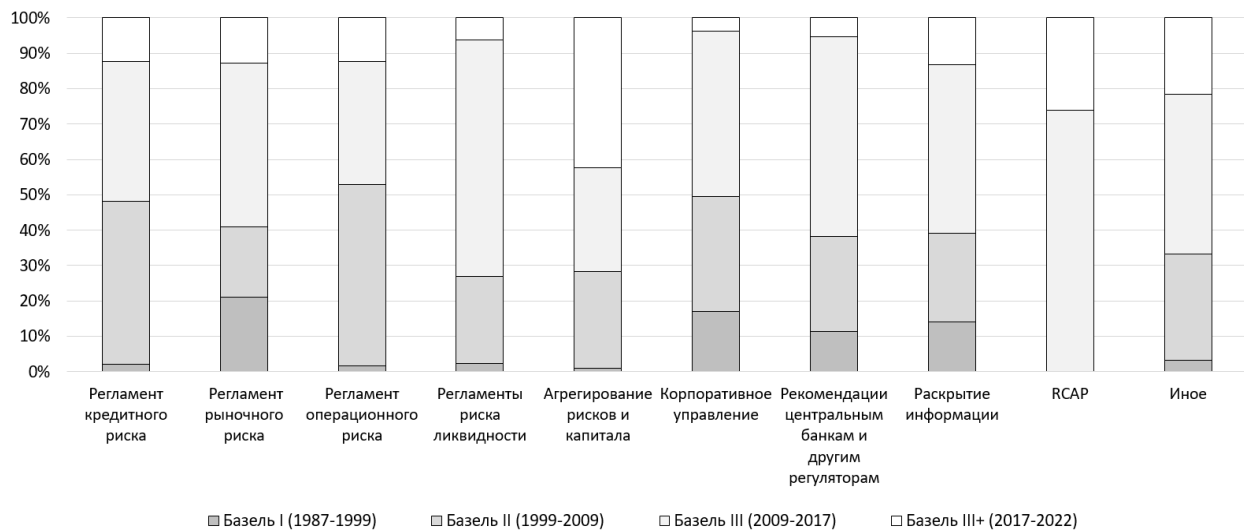


Рис. 2. Эволюция базовых регламентов рисков и основных тем в документах Базельского комитета по банковскому надзору (1987–2022) [21]

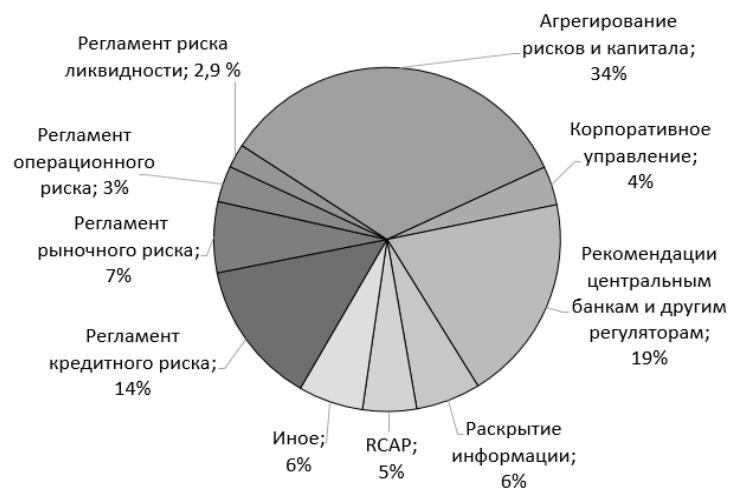


Рис. 3. Доля регламентов различных рисков в общем объеме документов Базельского комитета по банковскому надзору (1987–2022) [21]

Каждая новая волна макропруденциального регулирования в рамках Базельского комитета по банковскому надзору формирует потребность в доработке предыдущих регламентов и методик оценок системных рисков, что способствует прогрессивному росту количества опубли-

кованных базельских документов, замедлению и затруднению процессов регулирования системных рисков, поскольку увеличивает издержки макропруденциального регулирования за счет дополнительной меры сложности базельских конструкций [17].

Обсуждение

В современных условиях оценка эффективности макропруденциального регулирования имеет различные точки зрения в научном сообществе. Одни авторы [14; 17; 20] считают, что система макропруденциального регулирования как на международном, так и на национальном уровне центральных банков сильно перегружена и требует упрощения своих регламентов и смягчения нормативных методик реализации, поскольку чем жестче нормативы банковского надзора, тем больше ограничений для формирования кредитных активов и тем выше внутрибанковские издержки соблюдения данных инструментов макропруденциального регулирования.

Другие авторы [5; 13] полагают, что каждая новая волна совершенствования макропруденциального регулирования призвана снять недочеты предыдущих регламентов, поэтому основная траектория развития макропруденциального регулирования связана с ужесточением штрафов и санкций как для кредитных организаций, так и для нефинансовых компаний.

Кроме того, следует отметить, что методики стрессоустойчивости не адаптированы для нефинансовых компаний, которые, конкурируя с кредитными организациями в выполнении функций финансовых посредников, предлагают потребителям более рискованные кредитные продукты и услуги, тем самым влияя на качество и динамику макросреды финансового сектора.

Заключение

Пруденциальное регулирование в банковском секторе направлено на раннюю диагностику, выявление системных рисков и управление ими, в отличие от других форм и видов финансовых политик, и

имеет определенный антикризисный потенциал как для отдельных кредитных организаций, так и для всего финансового сектора в целом.

С позиции различных трактовок понимания макропруденциального регулирования изменялись целевые параметры, содержательные и инструментальные аспекты данного вида регулирования, которые понимаются более широко, чем количественный инструментарий банковского надзора.

Макропруденциальная политика строится на основе агрегированных параметров финансовой стабильности банковского сектора с учетом циклической динамики макросреды, которая дополняется, а не замещается микропруденциальной политикой, направленной на обеспечение финансовой стабильности отдельных кредитных организаций.

Ограничением соглашений «Базель I» и «Базель II», сформировавшихся в докризисный период, является краткосрочность регулирования системных рисков, что вызвало необходимость принятия посткризисных соглашений «Базель III» и «Базель III+» для учета мультипликативности распространения системных рисков.

Дальнейшие исследования по данной проблематике связаны с гармонизацией пруденциального регулирования как на макро-, так и на микроэкономическом уровне, разработкой современных методик стресс-тестирования кредитных организаций и нефинансовых компаний, а также диагностикой и оценкой сетевых эффектов распространения внешних шоков в рамках различных институциональных моделей пруденциального регулирования.

Список литературы

1. Байдукова Н. В., Васильев С. А., Макеев С. Н. Оценка нормативного RCAP-регулирования достаточности капитала и ликвидности активов российских банков // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2016. – № 6 (102). – С. 24–28.

2. Воронов А. А., Гоголев А. М. О понятии пруденциального надзора в системе противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем // Управление финансами: организационно-правовое исследование : монография / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Лапиной. – М., 2016. – С. 319–325.
3. Джагитян Э. П. Макропруденциальное регулирование банковской системы как фактор финансовой стабильности : монография. – М., 2024.
4. Дьячков Д. В. О взаимодействии макропруденциальной и микропруденциальной политик // Вестник евразийской науки. – 2018. – Т. 10. – № 4. – С. 23–33.
5. Евстафьев К. А. Изменение рынка потребительских кредитов в условиях ужесточения макропруденциальных мер Банка России в 2019 году // Финансы и кредит. – 2020. – № 26 (4). – С. 874–897.
6. Исмаилов И. Ш. Пруденциальное регулирование банковской деятельности : монография. – М., 2022.
7. Концепция макропруденциального стресс-тестирования : доклад для общественных консультаций. – URL: https://cbr.ru/content/document/file/50685/consultation_paper_171019.pdf (дата обращения: 15.01.2024).
8. Кустов В. А. Барометр кредитного риска в пруденциальном регулировании российских банков // Финансы и кредит. – 2016. – № 23 (695). – С. 9–23.
9. Мусеев С. Р. Макропруденциальная политика // Деньги и кредит. – 2013. – № 7. – С. 46–52.
10. Шановалов М. А. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: понятие, особенности, зарубежный законодательный опыт (на примере Франции) // Банковское право. – 2010. – № 4. – С. 25–30.
11. Bernanke C. B. S. Financial Regulation and Supervision after the Crisis: The Role of the Federal Reserve. – URL: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/bernanke20091023a.htm>
12. Borio C. Monetary Policy and Financial Stability: What Role in Prevention and Recovery? // BIS Working Papers. – 2014. – N 440.
13. Chan-Lau M. ABBA: An Agent-Based Model of the Banking System // IMF Working Paper. – 2017. – N 17/136. – P. 1–33.
14. Clark E., Jokung, O. The Role of Regulatory Credibility in Effective Bank Regulation // Journal of Banking & Finance. – 2015. – N 50. – P. 506–513.
15. Clement P. The Term «Macroprudential»: Origins and Evolution // BIS Quarterly Review. – 2010. – Vol. 1. – P. 59–67.
16. Harnay S., Scialom L. The Influence of the Economic Approaches to Regulation on Banking Regulations: A Short History of Banking Regulations // Cambridge Journal of Economics. – 2016. – Vol. 40 (2). – P. 401–426.
17. Hernández de Cos P. Post-Basel III: Time for Assessment. – URL: <https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/IntervencionesPublicas/Gobernador/Arc/Fic/hdc011019en.pdf> (дата обращения: 15.01.2024).
18. Karamysheva M., Seregina E. Prudential Policies and Systemic Risk: The Role of Interconnections // Journal of International Money and Finance. – 2022. – Vol. 127. – URL: <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2022.102696>
19. Macroprudential Policy Tools and Frameworks : Progress Report to G20. – URL: <https://www.imf.org/external/np/g20/pdf/102711.pdf> (дата обращения: 15.01.2024).
20. Nguyen T. Bank Capital Requirements: A Quantitative Analysis // Charles A. Dice Center Working Paper. – 2015. – N 2015-03-14. – P. 1–42.

21. Penikas H. I. History of Banking Regulation as Developed by the Basel Committee on Banking Supervision in 1974–2014 (brief overview) // *Financial Stability Journal of the Bank of Spain*. – 2015. – Vol. 28 (5). – P. 9–47.

22. Schoenmaker D. Macroprudentialism : A VoxEU.org Book. – URL: http://paultucker.me/wpcontent/uploads/2014/12/macroprudentialism_VoxEU_0.pdf (дата обращения: 15.01.2024).

References

1. Baydukova N. V., Vasilev S. A., Makeev S. N. Otsenka normativnogo RCAP-regulirovaniya dostatochnosti kapitala i likvidnosti aktivov rossiyskikh bankov [Assessment of Regulatory RCAP Regulation of Capital Adequacy and Liquidity of Assets of Russian Banks]. *Izvestiya Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta* [News of the Saint Petersburg State Economic University], 2016, No. 6 (102), pp. 24–28. (In Russ.).

2. Voronov A. A., Gogolev A. M. O ponyatii prudentsialnogo nadzora v sisteme protivodeystviya legalizatsii (otmyvaniyu) dokhodov, poluchennykh prestupnym putem [On the Concept of Prudential Supervision in the System of Combating the Legalization (Laundering) of Proceeds from Crime]. *Upravlenie finansami: organizatsionno-pravovoe issledovanie: monografiya* [Financial Management: Organizational and Legal Research: monograph], edited by M. A. Eskindarov, M. A. Lapina. Moscow, 2016, pp. 319–325. (In Russ.).

3. Dzhaigityan E. P. Makroprudentsialnoe regulirovanie bankovskoy sistemy kak faktor finansovoy stabilnosti: monografiya [Macroprudential Regulation of the Banking System as a Factor of Financial Stability: monograph]. Moscow, 2024. (In Russ.).

4. Dyachkov D. V. O vzaimodeystvii makroprudentsialnoy i mikroprudentsialnoy politik [On the Interaction of Macroprudential and Microprudential Policies]. *Vestnik evraziyskoy nauki* [Bulletin of Eurasian Science], 2018, Vol. 10, No. 4, pp. 23–33. (In Russ.).

5. Evstafev K. A. Izmenenie rynka potrebitelskikh kreditov v usloviyakh uzhestocheniya makroprudentsialnykh mer Banka Rossii v 2019 godu [Changes in the Consumer Loan Market in the Context of Tightening Macroprudential Measures by the Bank of Russia in 2019]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 2020, No. 26 (4), pp. 874–897. (In Russ.).

6. Ismailov I. Sh. Prudentsialnoe regulirovanie bankovskoy deyatel'nosti: monografiya [Prudential Regulation of Banking Activities: monograph]. Moscow, 2022. (In Russ.).

7. Kontseptsiya makroprudentsialnogo stress-testirovaniya: doklad dlya obshchestvennykh konsultatsiy [The Concept of Macroprudential Stress Testing. Report for public consultation]. (In Russ.). Available at: https://cbr.ru/content/document/file/50685/consultation_paper_171019.pdf (accessed 15.01.2024).

8. Kustov V. A. Barometr kreditnogo riska v prudentsialnom regulirovanii rossiyskikh bankov [Barometer of Credit Risk in Prudential Regulation of Russian Banks]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 2016, No. 23 (695), pp. 9–23. (In Russ.).

9. Moiseev S. R. Makroprudentsialnaya politika [Macroprudential Policy]. *Dengi i kredit* [Money and Credit], 2013, No. 7, pp. 46–52. (In Russ.).

10. Shapovalov M. A. Prudentsialnoe regulirovanie bankovskoy deyatel'nosti: ponyatie, osobennosti, zarubezhnyy zakonodatel'nyy opyt (na primere Frantsii) [Prudential Regulation of Banking Activities: Concept, Features, Foreign Legislative Experience (using the example of France)]. *Bankovskoe pravo* [Banking Law], 2010, No. 4, pp. 25–30. (In Russ.).

11. Bernanke C. B. S. Financial Regulation and Supervision after the Crisis: The Role of the Federal Reserve. Available at: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/bernanke20091023a.htm>

12. Borio C. Monetary Policy and Financial Stability: What Role in Prevention and Recovery? *BIS Working Papers*, 2014, No. 440.
13. Chan-Lau M. ABBA: An Agent-Based Model of the Banking System. *IMF Working Paper*, 2017, No. 17/136, pp. 1–33.
14. Clark E., Jokung, O. The Role of Regulatory Credibility in Effective Bank Regulation. *Journal of Banking & Finance*, 2015, No. 50, pp. 506–513.
15. Clement P. The Term «Macroprudential»: Origins and Evolution. *BIS Quarterly Review*, 2010, Vol. 1, pp. 59–67.
16. Harnay S., Scialom L. The Influence of the Economic Approaches to Regulation on Banking Regulations: A Short History of Banking Regulations. *Cambridge Journal of Economics*, 2016, Vol. 40 (2), pp. 401–426.
17. Hernández de Cos P. Post-Basel III: Time for Assessment. Available at: <https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/IntervencionesPublicas/Gobernador/Arc/Fic/hdc011019en.pdf> (accessed 15.01.2024).
18. Karamysheva M., Seregina E. Prudential Policies and Systemic Risk: The Role of Interconnections. *Journal of International Money and Finance*, 2022, Vol. 127. Available at: <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2022.102696>
19. Macroprudential Policy Tools and Frameworks: Progress Report to G20. Available at: <https://www.imf.org/external/np/g20/pdf/102711.pdf> (accessed 15.01.2024).
20. Nguyen T. Bank Capital Requirements: A Quantitative Analysis. *Charles A. Dice Center Working Paper*, 2015, No. 2015-03-14, pp. 1–42.
21. Penikas H. I. History of Banking Regulation as Developed by the Basel Committee on Banking Supervision in 1974–2014 (brief overview). *Financial Stability Journal of the Bank of Spain*, 2015, Vol. 28 (5), pp. 9–47.
22. Schoenmaker D. Macroprudentialism: A VoxEU.org Book. Available at: http://paultucker.me/wpcontent/uploads/2014/12/macroprudentialism_VoxEU_0.pdf (accessed 15.01.2024).

Сведения об авторах

Светлана Сергеевна Галазова

доктор экономических наук,
профессор, профессор
кафедры экономики СОГУ.
Адрес: ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский
государственный университет имени
Коста Левановича Хетагурова», 362025,
Республика Северная Осетия – Алания,
Владикавказ, ул. Ватутина, д. 44-46.
E-mail: bubu1999@mail.ru
ORCID 0000-0003-4079-8742

Александр Сергеевич Гокоев

аспирант кафедры экономики
СОГУ.
Адрес: ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский
государственный университет имени
Коста Левановича Хетагурова», 362025,
Республика Северная Осетия – Алания,
Владикавказ, ул. Ватутина, д. 44-46.
E-mail: gokoev609@mail.ru

Information about the authors

Svetlana S. Galasova

Doctor of Economics, Professor,
Professor of the Department
for Economics of the NOSU.
Address: North Ossetian State University
named after Kosta Levanovich Khetagurov,
44-46 Vatutin Str., Vladikavkaz,
Republic of North Ossetia-Alania, 362025,
Russian Federation.
E-mail: bubu1999@mail.ru
ORCID 0000-0003-4079-8742

Alexander S. Gokoev

Post-Graduate Student of the Department
for Economics of the NOSU.
Address: North Ossetian State University
named after Kosta Levanovich Khetagurov,
44-46 Vatutin Str., Vladikavkaz,
Republic of North Ossetia-Alania, 362025,
Russian Federation.
E-mail: gokoev609@mail.ru