Дата поступления рукописи в редакцию: 24.04.2026 г.
Дата принятия рукописи в печать: 13.07.2026 г.
DOI: 10.24412/2782-3830-2026-7-94-96

БЛИНОВ Антон Евгеньевич,
студент 2-го курса магистратуры
Юридического факультета Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации,
e-mail: anblinov@mail.ru

СРАВНИТЕЛЬНО-ПРАВОВОЙ АНАЛИЗ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ОБЪЕДИНЕНИЙ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ С УЧАСТИЕМ БАНКОВ В РОССИИ И США

Аннотация. *Цель исследования. Исследование заключается в проведении сравнительного анализа правового регулирования банковских групп и банковских холдингов в России и США, выявлении особенностей их функционирования. В исследование также уделено внимание анализу подходов финансовых регуляторов в осуществление ими надворных функций в отношении банковских холдингов и банковских групп. Вывод. Сравнительный анализ выявил существенные различия в подходах к регулированию сложноструктурированных объединений юридических лиц с участием банков в России и США.*

Ключевые слова: *банковская группа, банковский холдинг, Центральный банк Российской Федерации (Банк России), Федеральная резервная система США.*

BLINOV Anton Evgenyevich,
2st year Master's student of the Faculty of Law
of the Financial University under the Government
of the Russian Federation

COMPARATIVE LEGAL ANALYSIS OF THE LEGAL REGULATION OF ASSOCIATIONS OF LEGAL ENTITIES INVOLVING BANKS IN RUSSIA AND THE UNITED STATES

Annotation. *The study aims to conduct a comparative analysis of the legal regulation of banking groups and banking holdings in Russia and the United States, and to identify the specific features of their functioning. The study also focuses on analyzing the approaches of financial regulators in their supervisory functions regarding banking holdings and banking groups. Conclusion. A comparative analysis revealed significant differences in the approaches to regulating complex associations of legal entities involving banks in Russia and the United States.*

Key words: *banking group, bank holding company, Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia), The US Federal Reserve System.*

Введение

Консолидация банковского сектора и образование финансовых организаций со сложной корпоративной структурой, включающей множество иных юридических лиц, приводят к снижению эффективности правового регулирования банковской деятельности, в основе которого лежит идея о диверсификации банковской деятельности от других видов деятельности как наиболее рискованной. Выявленная тенденция не могла остаться без внимания законодателя, вследствие чего в отечественном правопорядке появились институты «банковской группы» и «банковского холдинга». Однако российская правовая система не первая среди правовых систем, в которых были предусмотрены подходы к регулированию деятельности сложноструктурированных корпоративных образований в финансовой сфере. Первопроходцем в вопросе регулирования подобных образований в свое время стали США. В этой связи, в том числе для целей развития отечественного правопорядка, представляется целесообразным провести сравнительный анализ правового регулирования банковских групп и банковских холдингов в России и аналогичных образований в США.

Основная часть

В Российской Федерации нормативное регулирование банковских холдингов и групп осуществляется на федеральном уровне [1] и основано на Законе о банках и банковской деятельности [3]. Указанным законом детерминируются понятия «банковский холдинг» и «банковская группа», устанавливается круг лиц, которые могут быть участниками объединений, определяются права и обязанности поднадзорных Центральному банку Российской Федерации (далее также - Банк России) субъектов в рамках функционирования объединений.

В США разграничения между холдингом и группой вовсе не существует. В контексте американской банковской системы можно говорить только о банковских холдингах. Впервые вопрос о необходимости регулирования банковских холдингов на федеральном уровне начал обсуждаться после начала Великой депрессии. Можно сказать, что именно американский правопорядок впервые основательно озадачился проблемой регулирования финансовых объединений. Закон Гласса-Стиголла от 1933 года заложил основы правового регулирования банковских холдингов, выделив их в качестве новых субъектов права. Действующим по сегодняшний день основным нормативным актом в сфере регулирования банковских холдингов США является Закон о банковских холдинговых компаниях 1956 года (далее – Закон 1956 года). Следует отметить, что американские банки (а вместе с ними и банковские холдинги) на протяжении длительного времени были ограничены в осуществлении некоторых финансовых операций, например, с ценными бумагами (ограничение по видам деятельности) и не могли вести свою деятельность сразу в нескольких штатах (территориальное ограничение). С течением времени ограничения ослабевали во многом благодаря улучшению финансовой стабильности самих банков, укрупнению их капиталов и повышению эффективности пруденциального регулирования и надзора со стороны контролирующих органов, поскольку большая часть американских банков состоит в банковских холдингах, которые в соответствие с Законом 1956 года управляются банковскими холдинговыми компаниями, правовой статус последних требует особого внимания. Так, согласно Закону 1956 года любая организация признается банковской холдинговой компанией, которая обладаем контролем над банком или другой банковской холдинговой компанией. Под «контролем» подразумевается следующее:

1. Прямое или косвенное владение организаций, доля участия с правом голоса в размере 25 процентов;
2. Возможность избирать большинство директоров или управляющих;
3. Возможность воздействовать на органы управления или принимаемые ими решения.

При этом если компания обладает менее чем 5 процентов голосующих ценных бумаг, она не признается обладающей контролем и, как следствие, банковской холдинговой компанией. Следует обратить внимание на изложение правовой нормы в законе. При буквальном толковании для признания организации банковской холдинговой компанией необходимо соответствие всем трем перечисленным критериям.

Главным органом в сфере регулирования банковской деятельности, на который возложены в том числе правоприменительные функции в соответствии с Законом 1956 года, является Федеральная резервная система США (далее - ФРС). Именно ФРС одобряет сделки по приобретению банков и присваивает статус банковской холдинговой компании.

Банковская холдинговая компания ограничена в сферах деятельности требованиями ФРС, она должна быть тесно связана с банковской деятельностью. Для банка и банковской холдинговой компании определены виды профильной и непрофильной деятельности. Осуществление непрофильной деятельности, как правило, не допускается.

К банковским холдинговым компаниям также предъявляются требования к финансовой устойчивости и качеству управления. Согласно Закону 1956 года банковскую холдинговую компанию можно считать «хорошо капитализированной», если она соблюдает на консолидированной основе нормативы достаточности собственных средств при условии, что это не происходит в силу требований контролирующих органов или соглашения. Статус «хорошо управляемой» может быть присвоен холдинговой компании после успешного прохождения административной проверки. В случае отсутствия указанных рейтингов их присвоение осуществляется ФРС.

Американские банковские холдинги по ряду причин невозможно отождествить с российскими банковскими холдингами или банковскими группами. Во-первых, российское законодательство разделяет понятия банковских холдингов и банковских групп, в отличие от американского, где банковского холдинга в понимании российского права попросту не существует. В России банковские холдинги и банковские группы рассматриваются как предпринимательское объединение юридических лиц, а не как единый субъект права. В США акцент смещен в сторону понимания банковского холдинга через его ключевого участника – банка. Во-вторых, в отличии от банковских

холдинговых компаний российские банковские холдинги и группы не ограничены в видах деятельности. В-третьих, ФРС и Банк России обладают разным объемом полномочий в отношении банковских холдинговых компаний (со стороны ФРС) и банковских холдингов и банковских групп (со стороны Банка России).

Заключение

Проведенное сравнительное исследование правового регулирования банковских групп и банковских холдингов в России и США позволило сделать следующие выводы. Рассматриваемые правопорядки выработали различающиеся подходы к правовому регулированию сложноструктурированных образований с участием банков. Российская правовая система предусматривает разделение между банковскими группами и банковскими холдингами, тогда как американская система предусматривает существование только банковского холдинга. Вместе с тем, банковский холдинг по своей правовой природе больше походит на банковскую группы в Российской Федерации, нежели одноименный институт.

Список литературы:

[1] Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года (с изменениями и дополнениями)

[2] Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

[3] Федеральный закон от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности»

[4] Закон Гласса-Стиголла от 1933 года

[5] Закон о банковских холдинговых компаниях 1956 года.

References:

[1] Constitution of the Russian Federation: adopted by popular vote on December 12, 1993 (as amended)

[2] Federal Law No. 86-FZ dated 10 July 2002 “On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia) “

[3] Federal Law No. 395-1 of 2 December 1990 “On Banks and Banking Activities”

[4] Glass-Steagall Act of 1933

[5] Bank Holding Companies Act 1956.

