ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ

© 2010 г. А.А. Коэн¹

Банковское право России, будучи комплексной отраслью, представляет собой совокупность норм, регулирующих отношения в сфере банковской деятельности, которая, в свою очередь, может быть рассмотрена как деятельность по формированию и функционированию банковской системы государства. Исследование банковских систем различных государств можно проводить по различным параметрам, например таким, как тип собственности на банки, степень монополизации, число уровней в банковской системе; характер системы управления, банковской политики, взаимоотношений банков с государством, подчиненности; выполнение эмиссионных и кредитных операций, способ назначения руководителей банков².

Банковская система – сложная структура, в состав которой входят как банки и небанковские кредитные организации, так и Центральный банк (как орган банковского регулирования) либо иной орган, принимающий участие в регулировании деятельности структурных элементов банковской системы, а также иные органы государственной власти (или иные субъекты публичного права), которые можно обозначить как второстепенные, но не менее важные элементы банковской системы, чья деятельность прямо или косвенно влияет на функционирование и динамичное развитие банковской системы той или иной страны мира.

Учитывая тенденцию к глобализации экономических процессов, представляется полезным для отечественной науки банковского права (на основании метода аналогии) рассмотреть некоторые аспекты становления правового регулирования банковской деятельности Соединенных Штатов Америки, а также кратко охарактеризовать структуру банковской системы этой страны.

Банковская система США, по мнению самих же американских специалистов банковского дела, отнюдь не является образцом для подражания, и прежде всего вследствие сложности взаимоотношений внутри системы. Однако законодательная база всей финансовой, и в частности денежно-кредитной, системы не может не вызывать уважения. За последние 140 лет в сфере банковской деятельности принято более сотни законов, большая часть из которых действует (с изменениями и дополнениями) и в настоящее время. На данный момент федеральные законы дополняются законами штатов, инструкциями и разъяснениями контролирующих органов, и весь этот объем директивных указаний обеспечивает достаточно устойчивое функционирование банковской системы США на протяжении последних 65 лет³. В то же время возможность двойного подчинения (федеральным и штатным органам регулирования), чрезмерная зарегулированность деятельности оказывают отрицательное воздействие на банковскую систему США в целом.

Точкой отсчета в формировании собственного банковского права в США можно считать обретение независимости и принятие Конституции штатов⁴. Положения Конституции США можно трактовать как установление независимости от законодательных систем иных государств (в частности, Великобритании) и как провозглашение независимости при формировании собственной правовой базы, на основе которой будут развиваться и регулироваться экономика страны в целом, а также банковский сектор в частности. Этот нормативный акт на банковскую систему США хотя и влияет опосредованно, но, тем не менее, дальнейшее развитие права и экономики страны строятся на его основе.

Таким образом, процесс формирования банковского права США берет свое начало после объявления независимости и тесно переплетается с историей развития банковского дела. В целом историю развития и деятельности коммерческих банков США, а также процесс формирования банковского законодательства можно разделить на несколько периодов:

колониальный период, во время которого финансовые институты и рынки были немногочисленными и выполняли элементарные функции;

ранний период национального развития – от американской революции и до окончания Гражданской войны (1863 г.), когда были созданы многие финансовые институты страны, существующие и в настоящее время, а также стали развиваться финансовые рынки;

период развития банковского дела (1863–1913 гг.), когда наблюдалось существенное увеличение активов и операций финансовых структур и рынков;

период развития банковского дела (1913–1934 гг.), когда были заложены основы Федеральной резервной системы (ФРС);

период развития банковского дела (1935–1945 гг.), ознаменованный усилением государственного регулирования;

период развития банковского дела после 1945 г., когда процесс государственного регулирования банковского сектора достиг своего апогея, увеличилось количество финансовых продуктов, а банковское дело стало более многогранным и конкурентоспособным. Этот период продолжается и сегодня⁵.

Следует отметить, что для Америки с момента обретения независимости и подписания Конституции было характерно стремление штатов оградить себя от вмешательства в свои внутренние дела центральных органов власти.

¹ Аспирант кафедры финансового права и бухгалтерского учета Московской государственной юридической академии им. О.Е. Кутафина.

² См.: Национальные банковские системы / Под ред. В.И. Рыбина. М., 2009. С. 44.

³ См.: *Вешкин Ю.Г. и Авагян Г.Л.* Банковские системы зарубежных стран. М., 2006. С. 28.

⁴ Преамбула к американской Конституции гласит: “Мы, народ Соединенных Штатов, дабы образовать более совершенный Союз, установить правосудие, гарантировать внутреннее спокойствие, обеспечить совместную оборону, содействовать всеобщему благоденствию и закрепить блага свободы за нами и потомством нашим, торжественно провозглашаем и устанавливаем настоящую Конституцию для Соединенных Штатов Америки” (*Бернам У.* Правовая система США. М., 2007. С. 1187).

⁵ См.: *Вешкин Ю.Г. и Авагян Г.Л.* Указ. соч. С. 22–23.

Как следствие, наблюдалось появление банков в наиболее развитых штатах страны, находящихся при этом в рамках законодательных систем каждого из штатов. Вместе с тем уже в этот период была предпринята попытка организовать Центральный банк. В итоге им стал федеральный институт, известный под названием Первого банка Соединенных Штатов (1791 г.). Этот банк можно назвать первым Центральным банком в США. В. Смит обращает внимание, что “одновременно большинство восточных штатов взяли на вооружение законы, подобные тому, что был принят в 1818 г. в штате Нью-Йорк, который разрешил депозитный бизнес и эмиссионную деятельность банков только при наличии специального разрешения. Большинство западных штатов также последовали схожей политике”⁶. Позже вследствие ликвидации Первого банка и его отделений число банков в штатах неуклонно росло, и моделью банковской деятельности в США стала регистрация каждым штатом на своей территории устава одного банка как основного. Важная особенность первых коммерческих банков – их тесное взаимодействие с казначействами штатов.

В апреле 1816 г. был создан Второй банк Соединенных Штатов, утвержден его устав, и банку были приданы функции налогового агента Соединенных Штатов. В этот же период было организовано Филадельфийское общество сберегательного фонда. В 1817 г. создана Нью-Йоркская фондовая биржа. В различных штатах и городах быстрыми темпами создавались провинциальные банки.

В 1838 г. в Нью-Йорке был принят Закон “О свободной банковской деятельности”, ознаменовавший начало свободной банковской деятельности в США; в 1840 г. – принят и вступил в действие Закон “О независимом казначействе”.

Таким образом, к началу Гражданской войны (1861 г.) в США сложилась развитая банковская система, представленная большим количеством банков. Однако общенациональной денежной единицы не было – каждый банк по соглашению с правительствами штатов самостоятельно выпускал банкноты, которые обменивались на золото и серебро. После окончания войны был принят Закон “О национальных деньгах” (1863 г.), позднее переименованный в Закон “О национальных банках” (1874 г.).

Данный Закон создал фундамент для современной системы федерального регулирования банковской деятельности. Его основные положения, некоторые из которых были заимствованы из предшествующих законов и актов, следующие:

- деятельность Финансового контролера;
- требования о резервах;
- основные принципы создания банковских ассоциаций;
- ограничение видов деятельности национального банка, кроме “вспомогательных”;
- контроль Контролера за ростом капитала;
- ревью книг и отчеты в Министерство финансов США и ежеквартальные и другие отчеты Контролеру о положении национального банка;
- положение о взносах в Министерство финансов для обеспечения обрабатываемых долговых обязательств;
- ограничение по владению банками недвижимостью;
- ограничения на ссуды одному лицу или компании 10% внесенного акционерного капитала национального банка;

⁶ Смит В. Происхождение центральных банков. М., 1996. С. 80–81.

ограничение процентных ставок ставками, установленными правом штата, а в случае отсутствия закона штата – 7%; гражданско-правовые санкции за нарушение закона⁷.

Трудно переоценить значение данного Закона, поскольку его принятие означало создание национальной банковской системы, которая оставалась неизменной вплоть до создания федеральной системы и выполняла такие функции, как федеральное регулирование и лицензирование банков. На базе этого Закона сложилась банковская система, состоящая из коммерческих банков, лицензируемых как на штатном, так и на федеральном уровнях, что сохранилось до настоящего времени.

Таким образом, в начале XX в. банковская система США состояла из независимых банков, небольших по объему капитализации, спектру предоставляемых услуг и территории обслуживания клиентов, которая ограничивалась небольшой территорией внутри одного конкретного штата. В результате коммерческие банки были лишены возможности открытия и организации работы отделений в иных штатах; федеральное банковское законодательство предполагало конкретную эмиссионную систему.

Мнение о том, что американская банковская организация была лишена преимуществ как централизованной, так и свободной систем, с точки зрения В. Смита, следует признать по меньшей мере заслуживающим поддержки⁸.

Таким образом, деятельность банков в США регулировалась законодательством соответствующих штатов вплоть до принятия общенационального банковского законодательства. Характерно, что в период финансовой паники, вызванной временным кризисом на денежном рынке (1907–1908 гг.), в банковской сфере появилось стремление к созданию организации, способной предоставить резервные средства. Власти считали целесообразным создать общенациональный орган, наделенный полномочиями центрального эмиссионного резервного учреждения. Однако даже после банковского кризиса 1907 г. были противники данного предложения. И только в 1908 г. Конгресс США принял Закон Олдрича – Риланда, в соответствии с которым была создана Национальная комиссия по денежному обращению, в результате чего был разработан проект организации Центрального эмиссионного банка страны⁹. Выводы комиссии были однозначны. 23 декабря 1913 г. Президент США подписал Закон “О Федеральной резервной системе”¹⁰, основная цель создания которой – образование “банков федерального резерва, обеспечение устойчивой денежной системы, получение средств переучета ценных бумаг, создание более эффективного надзора за банковским делом в Соединенных Штатах”¹¹. В основе Закона лежала идея равноправного плодотворного сотрудничества федерального правительства, банковских учреждений, бизнесменов, предпринимателей и рядовых потребителей в области банковского дела.

Федеральная резервная система – это своеобразный Центральный банк, осуществляющий функции контроля и надзора, а также координацию денежно-кредитной политики страны. Кардинальным отличием от аналогичных по функциям учреждений в иных странах мира является его частный

⁷ См.: Поллард А.М., Пассейк Ж.Г., Эллис К.Х., Дейли Ж.П. Банковское право США. М., 1992. С. 21–22.

⁸ Смит В. Указ. соч. С. 216.

⁹ См.: Бухвальд Б. Техника банковского дела. М., 1914. С. 12.

¹⁰ Данный Закон неоднократно изменялся и дополнялся и имеет 25 статей по 5–25 параграфов.

¹¹ Вешкин Ю.Г. и Авагян Г.Л. Указ. соч. С. 27.

характер, а также то, что это не одно учреждение, а совокупность нескольких с координирующим органом во главе. В период становления современной российской государственности в 90-е годы прошлого века в нашей стране звучали призывы к построению собственной банковской системы по аналогу США, и особенно Центрального банка. Однако “главный банкир” нашей страны того периода В. Герашенко был категорически против подобного копирования банковской системы, аргументируя свои возражения спецификой России, что, на наш взгляд, является верным.

Возвращаясь к рассмотрению становления банковского законодательства США, отметим, что в 1927 г. был принят Закон Мак-Фаддена “О банковских филиалах”, который предоставил национальным банкам такие же права по деятельности филиалов, какие были у банков штатов. В соответствии с этим Законом национальные банки могли создавать филиалы в городе и местах своего нахождения, если штат предусматривает такое право для учреждений, зарегистрированных на уровне штата. Это не позволяло национальным банкам создавать филиалы за границей города своего местонахождения в штатах, где на это не имеют права банки штата. Согласно положению, внесенному как часть Закона Гласса – Стиголла (1933 г.), “филиал” определялся как отделение банка, которое принимает вклады, оплачивает чеки или предоставляет денежные ссуды. Принятый Закон вводил дуалистическую систему регулирования банковской деятельности: обязательную – для национальных банков и добровольную – для банков штатов. Такая система контроля и регулирования ставила банки в неравные условия. В частности, названным Законом вводилось дифференцированное страхование для банков: обязательное – для национальных и добровольное – для зарегистрированных штатами. Очевидно, что положения Закона “О банковской деятельности” 1933 г. об обязательном страховании депозитов имели прогрессивное значение: обеспечивался механизм гарантии на возврат вкладов, обеспечивалась государственная защита вкладчиков от махинаций со стороны частных банков, устанавливался государственный контроль над отношениями частных банков и вкладчиков.

Согласно Закону Гласса – Стиголла в сферу финансового контроля из всех депозитных учреждений попадали только частные коммерческие банки. Однако помимо них депозитными операциями занимались также сберегательные учреждения: сберегательные банки, ссудо-сберегательные ассоциации и кредитные союзы. Создание системы страхования вкладов уменьшило риск, усилило уверенность вкладчиков в банковской системе и вывело накопления населения из домашних тайников в национальную экономику, создав стабильные условия для их функционирования. Сегодня без такого государственного участия функционирование банковской системы в интересах общественного прогресса немислимо¹².

Закон “О банковской деятельности” 1933 г. – запрещал выплату процентов по вкладам до востребования (чековым вкладам) и поднял потолок капитала. Важны и § 16, 20–21 и 32 Закона, которые предусматривали разделение коммерческой и инвестиционной банковской деятельности¹³.

¹² См.: *Островская О.И., Петров А.А.* Банковское законодательство США: становление и современные проблемы. М., 2004. С. 56–59.

¹³ Закон Гласса – Стиголла явился одним из базовых законов регулирования банковской деятельности в США вплоть до конца XX в. В 1991 г. Министерство финансов США представило проект полного изменения структуры банковской системы. В соответствии с данным проектом предполагалось: 1) устранить установленное

Кроме того, в 30-х годах XX в. возникла необходимость урегулирования деятельности с ценными бумагами и их обменом. В этой связи в 1933 г. был принят Закон “О ценных бумагах”, требовавший регистрации акций и брокеров/дилеров. Одновременно были приняты другие важные законы, регулирующие отдельные элементы банковской деятельности. Среди них: Закон “О фондовой бирже”, принятый 1 октября 1934 г., который регулировал основной вопрос, касающийся рынка акций; Закон “О ссудах владельцам жилья” 1933 г., предусматривавший кредит для обеспечения финансирования жилья.

Во время Второй мировой войны банковская система обеспечила поддержку финансирования военных расходов. Банковский рынок США расширился, его уровень с регионального поднялся до национального и международного. Возросло значение ФРС. Вместе с тем деятельность института банков в конце 40-х – начале 50-х годов XX в. приобрела новые формы. Появилась так называемая групповая банковская деятельность, когда банками владеет корпорация, а не индивидуум.

В 1956 г., после 20-летней дискуссии, Конгресс принял Закон “О банковской холдинговой компании” как ограничительную меру, направленную на регулирование и сдерживание роста числа и расширения прав банковских холдинговых компаний. Указанный Закон дал определение банковской холдинговой компании как корпорации. Регулирование было поручено ФРС. Особый интерес представляют два параграфа, а именно: § 3 Закона 1956 г. (поправка Дугласа) запрещал холдинговым компаниям межштатное приобретение банков, если закон штата не разрешает такого приобретения на своей территории; § 4 требовал прекращения банковской холдинговой компанией банковской деятельности. В 1966 г. Закон был дополнен, в результате чего к регистрации уставов и приобретениям банковских холдинговых компаний стали применяться антитрестовские законы, в частности параграфы, относящиеся к конкуренции. К 1970 г. усилились требования о введении контроля за холдинговыми компаниями с одним банком, на которые не распространялись многие ограничения Закона 1956 г. В связи с этим были приняты новые поправки к данному Закону.

Примечательно, что поправки 1970 г. ограничили понятие контроля, расширяя таким образом сферу деятельности ФРС. Термин “банк” также претерпел значительные изменения: банком является учреждение, “которое 1) принимает вклады, которые вкладчик имеет законное право изъять по требованию, и 2) занимается предоставлением коммерческих займов”¹⁴.

Рассматривая законодательную базу США в сфере банковского дела, следует упомянуть Акт о депозитных институтах 1982 г. – Закон, внесший следующие изменения в деятельность коммерческих банков США:

сберегательным депозитным институтам были предоставлены некоторые преимущества перед коммерческими банками при привлечении депозитных ресурсов посред-

Законом Гласса – Стиголла разделение банковской деятельности и деятельности дилерских компаний, торгующих ценными бумагами; 2) банкам, чей капитал соответствует определенным нормативам, разрешить иметь в качестве дочерних компаний дилерские, страховые компании и паевые фонды в структуре банковского холдинга; 3) торговым компаниям разрешить также владеть банками посредством банковских холдингов. В 1999 г. Закон Гласса – Стиголла был отменен.

¹⁴ *Поллард А.М., Пассейк Ж.Г., Эллис К.Х., Дейли Ж.П.* Указ. соч. С. 31.

ством установления официальных минимально допустимых процентных ставок по депозитным вкладам;

национальным банкам увеличили лимиты по ссудам до 15%, разрешая им предоставлять ссуды размером до 15% капитала банка, и, если ссуды полностью обеспечены, банкам разрешено увеличивать кредитный риск на одного заемщика до 25%.

К концу 90-х годов, после волны банкротств банков и других финансовых учреждений страны, в США был принят ряд законодательных актов, направленных на стабилизацию банковской системы. В частности, увеличились полномочия в области контроля за банковской деятельностью, усилился контроль за деятельностью инвестиционных банков и банковских холдинговых компаний. В настоящее время коммерческим банкам США не разрешается заниматься страховой деятельностью (за исключением страхования жизни), предлагать брокерские услуги при продаже недвижимости, а также по ценным бумагам¹⁵.

Что касается правового регулирования банковской деятельности США на международном уровне, то с конца XIX в. американские корпорации стали активно осваивать внешние рынки и национальные хозяйства других стран. Возрастающая зарубежная деятельность американских корпораций нуждалась в надежном кредитно-финансовом обеспечении, которое могли предоставить американские банки. Закон Эджа, принятый в 1919 г., определял условия и порядок учреждения иностранных филиалов американских банков, ведущих банковские операции за рубежом.

Закон Эджа регулирует два направления развития банковского дела в США. Одно касается деятельности иностранных банков в США; другое регулирует деятельность американских банков по поддержке внешнеторговой деятельности американских корпораций. Многие банки внутренних штатов и банки западного побережья из-за существующих законодательных ограничений на ведение банковских операций между штатами учредили корпорации Эджа в Нью-Йорке для обслуживания своих клиентов, нуждающихся в услугах на международном денежном рынке, в проведении валютных сделок и финансировании торговли¹⁶. Корпорации Эджа получают привилегии на федеральном уровне, их деятельность контролируется Советом управляющих ФРС.

Закон Эджа способствует преодолению административных преград между штатами и ограничений на создание филиальной банковской системы, накладываемых банковским законодательством штатов и федерации. Регулирование деятельности иностранных банков на территории США с 1991 г. было усилено и перешло от отдельных штатов к ФРС.

К концу 90-х годов в США, как и в большинстве стран мира, произошла значительная либерализация доступа иностранных банков на внутренний рынок. Ныне разрешены создание иностранных банковских структур в форме как “дочек”, так и филиалов и проведение ими практически полного спектра банковских операций, а также покупка иностранцами американских банков¹⁷.

Таков в целом генезис законодательства, регулирующего банковскую деятельность крупнейшей мировой державы – Соединенных Штатов Америки.

Основные положения законов, касающихся деятельности банков в США, в том числе и ФРС, были соединены в Свод законов США – официальное правительственное издание. Раздел 12 Свода законов “Банки и банковская деятельность” включает в себя 41 главу. Глава I посвящена Контролеру денежного обращения, который в соответствии со ст. 2 “назначается Президентом по согласованию и с согласия Сената”¹⁸. Служба Финансового контролера – один из основных государственных органов, регулирующих банковскую систему США. В его функции входят: выдача чартера (лицензии), а также контроль за национальными (федеральными) банками и их отделениями и агентствами иностранных банков. По совместительству Контролер денежного обращения является директором Федеральной корпорации страхования депозитов. По некоторым данным, Служба Финансового контролера в настоящее время регулирует и контролирует значительное число национальных банков и федеральных отделений иностранных банков в США, которые по совокупности обладают большей частью совокупных активов коммерческих банков Соединенных Штатов¹⁹.

Глава III посвящена ФРС. По решению законодателя начало главы (ст. 221, 221а) определяет такие понятия, как “банк”, “совет”, “округ”.

Структура ФРС сложна. Вся территория США разделена на федеральные резервные округа, в которых функционируют 12 федеральных резервных банков, а также банки – члены ФРС. Данные положения прежде всего регламентированы ст. 222 Свода, в которой “континентальные Соединенные Штаты, включая Аляску, подразделяются не менее чем на 8 и не более чем на 12 округов. Такие округа могут рекректироваться, и Совет управляющих ФРС время от времени может создавать новые округа с тем, чтобы их общее число не превышало 12 при условии, что округа будут распределены пропорционально с учетом необходимого удобства и привычных методов осуществления деловых операций и не обязательно будут совпадать по территории с любым штатом или штатами. Такие округа называются Федеральными резервными округами и могут обозначаться номерами”²⁰.

Управляет ФРС Совет управляющих, созданы также два подразделения – Федеральный комитет открытого рынка (ФКОР) и Федеральный консультационный совет (ФКС). Полномочия Совета управляющих ФРС перечислены в ст. 248 “Перечисленные полномочия” Свода законов США. В нормах данной статьи предусмотрены пункты, наделяющие Совет управляющих следующими полномочиями:

“(а) проверка счетов и дел банков; публикация еженедельных заявлений; балансовые отчеты учреждений-депозитариев;

(б) разрешение или требование переучета документов в заданные сроки;

(с) замороженные резервы, предписываемые законодательством;

(д) надзор и регулирование выпуска и погашения (изъятия из обращения) банкнот;

(е) дополнение или повторная классификация резервных родов;

¹⁵ См.: Кураков В.Л. Некоторые аспекты развития финансово-кредитной системы США. М., 1996. С. 38–39.

¹⁶ См.: Островская О.И., Петров А.А. Указ. соч. С. 102.

¹⁷ См.: Розинский И.А. Иностранные банки в США // США и Канада. 2008. № 10. С. 58–60.

¹⁸ Банковская система Соединенных Штатов Америки / Пер. с англ. В.М. Столяренко. М., 1999. С. 7.

¹⁹ См.: Вешкин Ю.Г. и Аваган Г.Л. Указ. соч. С. 55.

²⁰ Банковская система Соединенных Штатов Америки / Пер. с англ. В.М. Столяренко. С. 96.

(f) временное отстранение или снятие с должности должностных лиц или директоров резервных банков;

(g) требование списания сомнительных или бесполезных активов банков;

(h) временное приостановление операций ликвидируемого или преобразующегося банка;

(i) облигации агентств, предусмотренные законом; защита собственности агентств;

(j) осуществление надзора за резервными банками;

(k) передача определенных функций; право передачи; обзор переданной деятельности;

(l) наем адвокатов, экспертов, помощников и клерков; зарплата и возмещение расходов;

(m) процент определяемого Советом капитала и резервного капитала для предоставления ссуд;

(n) полномочия Совета по проверке учреждений-депозитариев и их филиалов;

(o) полномочия назначать опекуна или ликвидатора;

(p) полномочия²¹.

По нашему мнению, в полномочиях, наделяющих высший орган управления ФРС – Совет, четко прослеживаются методы воздействия, контроля и регулирования, применяемые ФРС по отношению ко всем подотчетным структурам.

Важная отличительная черта ФРС – ее децентрализация. Каждый федеральный резервный банк или отделение представляют собой региональное и местное учреждение и в то же время часть общенациональной системы.

²¹ Там же. С. 101–106.

В настоящее время банковская система США включает в себя следующие депозитные институты:

12 федеральных резервных банков, выполняющих функции Центрального банка;

национальные банки, имеющие разрешение на федеральном уровне от Контролера денежного обращения, которые обязаны быть членами ФРС;

банки штатов;

трастовые компании штатов;

различные финансовые институты на уровне штатов, такие как частные банки, промышленные банки, имеющие банковские уставы или имеющие разрешение на прием депозитов²².

В целом современную банковскую систему Соединенных Штатов Америки можно охарактеризовать как структурно довольно сложный механизм с большим количеством различных учреждений, осуществляющих финансовую и банковскую деятельность, а также с разветвленной сетью контролируемых учреждений.

В заключение следует отметить, что история банковского дела и банковского права США насчитывает не один десяток лет и отличается своеобразием в своем развитии. Поскольку развитие законодательства тесно переплетается с общественно-политическим строем государства, в США после окончания войны за независимость наступил период спокойного политического развития страны, что позитивно отразилось на становлении права, а также на динамике экономических процессов.

²² См.: *Вешкин Ю.Г. и Авагян Г.Л.* Указ. соч. С. 30.