

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет
имени Коста Левановича Хетагурова»

На правах рукописи



Гокоев Александр Сергеевич

**МИКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КРЕДИТНОГО
РИСКА В РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

Специальность 5.2.4 - Финансы

Диссертация на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель -
доктор экономических наук, профессор
Галазова Светлана Сергеевна

Владикавказ – 2024

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ РИСКОВ	15
1.1 Понятийные характеристики рискогенности и классификация банковских рисков	15
1.2. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: цели, модели и этапы развития	38
1.3. Макро- и микропруденциальное регулирование кредитного риска: сравнительный анализ.....	60
ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ И ТРЕБОВАНИЯ ПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В РОССИЙСКОМ БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ	78
2.1 Оценочные характеристики развития российского банковского сектора	78
2.2. Международные требования пруденциального регулирования финансовых рисков и их использование в российском банковском секторе .	98
2.3 Методические аспекты микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках.....	112
ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МИКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ	128
3.1 Практическая реализация микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках.....	128
3.2 Структурная модель управления кредитным риском в российских коммерческих банках	142
3.3 Стресс-тестирование как инструмент микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков РФ.....	169
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	187
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ	195
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	216

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Финансовый сектор оказывает существенное влияние на состояние и динамику бизнес-среды и от стабильности его функционирования зависят основные параметры развития российской экономики. Банковский сегмент занимает 78% финансового сектора¹ в РФ, поэтому безопасное и устойчивое развитие кредитных организаций является важнейшей предпосылкой структурной трансформации российской экономики в условиях санкционного давления.

Высокая степень рискогенности банковского сектора связана с высоким уровнем кредитного риска, составляющим 85% в структуре банковских рисков.²

Постоянное сокращение числа коммерческих банков и значительный уровень долговой нагрузки потребителей финансовых услуг может привести к возникновению негативных социальных и финансовых последствий для потребителей, самих кредитных организаций и всего финансового сектора в целом.

Кредитный риск, исходя из своей сущности, является риском невозврата (неплатежа) и связан с вероятностью просрочки платежа. Управление кредитным риском является одним из основных факторов повышения финансовой стабильности коммерческих банков. В свою очередь, основные параметры кредитного риска зависят от большого количества макро- и микроэкономических причин. Результативное управление кредитным риском в условиях усиления банковской конкуренции с микрофинансовыми организациями и нефинансовым сектором укрепляет позиции кредитных организаций на рынке банковских услуг.

Кроме того, дополнительная рискогенность банковской среды связана с возможностью быстрого перетекания системных рисков с

¹ Официальный сайт Центрального банка <http://www.cbr.ru/analytics>

² Там же.

микроэкономического на макроэкономический уровень финансовой системы, тем самым создаются условия для кризисных и шоковых ситуаций не только в банковской, но и во всей финансовой сфере в целом.

Следует учитывать, что 20 российских банков, аккумулирующих более 70% банковских активов³, находятся под гнетом самых жестких зарубежных санкций, которые создают дополнительные барьеры и санкционные риски эффективного функционирования российской финансовой системы.

В рамках Базельских стандартов для предотвращения «заражения» финансовой системы различными рисками применяется пруденциальное регулирование, направленное на выявление, идентификацию и минимизацию системных рисков с целью обеспечения финансовой стабильности банковского сектора, а также защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг. Преобладание макропруденциального регулирования финансовых рисков связано с централизацией функций Банка России как основного «макрорегулятора» финансовой системы.

В тоже время каждый банк может использовать различные инструменты микропруденциального регулирования рисков антикризисной направленности, используя стресс-тестирование, применяя структурные модели управления банковскими рисками при соблюдении требований корпоративного управления и указаний макрорегулятора по формированию комплаенс-служб, включая внутрибанковские подразделения финансового «риск-менеджмента», служб внутреннего контроля и внутреннего аудита.⁴

В период санкционного давления Банк России имеет возможность пересмотреть определенные параметры и экономические нормативы финансовой деятельности кредитных организаций с учетом специфики отечественного банковского сектора и уровня его концентрации с целью скоординированного развития микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

³ Официальный сайт Центрального банка <http://www.cbr.ru/analytics>

⁴ Инструкция Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И. Письмо Банка России от 24 .12.2020 г. № ИН-06-14/180

Таким образом, исследование микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках имеет существенную теоретическую значимость и практическую направленность.

Степень разработанности проблемы. Проблематика рискогенности финансового сектора является фундаментальной темой теории финансов и представлена с позиции различных научных концепций:

1) классической - Гурнович Т.Г., Красин Ф.А., Лисовская И.А., Молчаненко С.А., Милль Дж., Нерсисян Т.Я., Остапенко Е.А., Поляк Г.Б., Селигман Г., Сениор У., Смит А., и др.;

2) неоклассической – Арлюкова О.И., Легостаева Н.В., Маршалл А., Минат В.Н., Найт Ф. Х., Пигу А., Шумпетер Й., Цветикова Е.В., Цховребов А.Р. и др.;

3) междисциплинарной (в т.ч. управленческой) - Блек Ф., Гримашевич О.Н., Качалов Р.М., Мануйленко В.В., Марковиц Г., Пеникас Г.И., Снайдер У., Станиславчик Е.Н., Сугарова И.В., Тиникашвили Т.Ш., Тобин Дж., Шарп У.Ф. и др.

Содержательные характеристики финансовых и кредитных рисков рассмотрены в работах таких авторов, как Балабанов И.Т., Бланк И.А., Богоявленский С.Б., Валенцева Н., Галазова С.С., Домашенко Д.В., Евсейчев А.И., Ильин В.В., Ивашковская И., Куцури Г.Н., Лаврушин О.И., Миленков А.В., Патрин, И., Сердюкова Е.Д., Слепухина Ю.Э., Токаев Н.Х., Шапкин А.С., Фантаццини Д. и др.

Проблемам пруденциального регулирования на макро- и микроэкономическом уровне посвящены работы Братко А.Г., Воронов А.А., Гоголев А.М., Джагитян Э.П., Дьяченко Е.М., Ерпылева Н.Ю., Исмаилов И.Ш., Кустов В.А., Моисеев С.Р., Пеникас Г.И., Bernanke C.B.S., Borio C., Clement P., Harnay S., Nitsch V., Nielsen C., Pfingsten A., Scialom L., Schoenmaker D., Tunaru R., Woyand C. и др.

Специфика внедрения Базельских соглашений отражена в работах таких российских авторов, как Алимова И.О., Бризицкая А.В., Васильева

В.В., Гаврилова С.И., Евстафьев К.А., Кахриманова К.Р., Ярмышев Д.В. и др., и таких зарубежных авторов, как Clark E., Gomez M. E. B., Jokung E., Karamysheva M., Karim D., Malmierca M., Nguyen, T., Seregina, E., Trichet J.-C., Vasicek B. и др.

Вместе с тем вопросы параметризации финансовых рисков, специфики микропруденциального регулирования кредитного риска в коммерческих банках не раскрываются в научной литературе в достаточной степени и нуждаются в дальнейшей теоретической и практической разработке.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в теоретическом обосновании микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках, а также разработке практических рекомендаций по совершенствованию микропруденциального инструментария для обеспечения финансовой стабильности и снижению банковских рисков кредитных организаций.

В соответствии с целью диссертационного исследования, были поставлены и решены следующие задачи:

- определить понятийные характеристики и базовые параметры финансовых рисков, раскрыть классификацию банковских рисков;
- рассмотреть специфику пруденциального регулирования банковской деятельности через цели, модели и этапы его развития;
- провести сравнительный анализ макро- и микропруденциального регулирования кредитного риска банков;
- выявить особенности международных требований пруденциального регулирования российским банковским сектором;
- предложить структурную модель микропруденциального управления кредитным риском;
- проанализировать стресс-тестирование как инструмент микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

Объект и предмет исследования. Объектом диссертационного

исследования является банковский сектор как составная часть финансовой системы. **Предметом** исследования является система финансовых отношений по микропруденциальному регулированию кредитного риска в российских коммерческих банках.

Соответствие темы диссертации требованиям Паспорта специальностей ВАК (по экономическим наукам). Исследование выполнено в рамках научной специальности 5.2.4 Финансы (п. 4. Банки и банковская деятельность. Банковская система. 5. Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы. п.19. Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент).

Теоретико-методологическая основа исследования. Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили фундаментальные исследования, посвященные финансовым рискам и финансовому «риск-менеджменту», а также теоретические разработки по пруденциальному регулированию банковских рисков и банковскому надзору кредитных организаций.

Инструментарно-методический аппарат исследования. В процессе диссертационного исследования использовались общенаучные методы познания (анализ и синтез, абстрагирование, индукция и дедукция, аналогия), инструментарий системного подхода, ситуационного и эволюционного подхода, методы теоретического обобщения, методы логического и структурного-функционального анализа, методы сравнительного анализа, статистические методы, методы группировок и классификаций, методы корреляционно-регрессионного анализа. В процессе реализации диссертационного исследования применялись инструменты табличного и графического представления теоретических и эмпирических данных.

Нормативно-правовая и информационно-эмпирическая база диссертационного исследования. Нормативно-правовой базой диссертационного исследования послужили: законодательные акты Российской Федерации, Федеральные Законы, нормативные документы,

инструкции и письма Банка России; материалы Министерства финансов Российской Федерации, документы Базельского комитета по банковскому надзору и др.

Информационно-эмпирической базой диссертационного исследования послужили: данные Федеральной службы государственной статистики, аналитические доклады и материалы Банка России, монографии, материалы научных сборников и научно-практических конференций, материалы периодической и специальной научной литературы, а также интернет-источники по проблемам управления банковскими рисками и пруденциального регулирования финансовых рынков, которые в совокупности обеспечили уровень достоверности полученных теоретических и практических результатов.

Логика и концепция диссертационного исследования. Логика исследования заключается в движении научного познания от теоретического обоснования базовых параметров финансовых рисков к выявлению генезиса и специфики микропруденциального регулирования для разработки практических направлений совершенствования инструментов микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

Концепция исследования состоит в обосновании координации микро- и макропруденциального регулирования кредитного риска с целью обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования. Рабочая гипотеза базируется на обосновании авторской позиции, согласно которой высокие регуляторные риски финансовой деятельности коммерческих банков снижают эффективность применения как макро-, так и микропруденциального регулирования банковских рисков, что ведет к «провалам» регулирования кредитного риска на данных уровнях. Сложность агрегирования рисков с микроуровня на макроэкономический уровень формирует определенный «разрыв» для диагностики и минимизации

системных рисков финансового сектора. Необходимость интеграции механизмов микро- и макропруденциального регулирования позволит скорректировать инструменты управления кредитным риском для повышения эффективности кредитных организаций.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту.

1. Современная посткризисная архитектура финансовых рынков опирается на международные стандарты ведения финансовой деятельности и предполагает, с целью минимизации системных рисков, участие национальных макрорегуляторов в проведении «пруденциального регулирования» на всех уровнях взаимодействия финансовых субъектов и обеспечение устойчивого развития всего финансового сектора в целом, включая банковские и небанковские сегменты, а также инфраструктурные элементы и институты финансовой системы, которые могут выступать источником системных рисков.

2. Основными функциями пруденциального регулирования являются:

- 1) превентивная функция, направленная на предупреждение возникновения системных рисков финансового сектора и банкротства отдельных кредитных организаций, изменение структуры потребительского кредитования, проведение стресс-тестирования, мониторинг экономических параметров функционирования банков для достижения стабильного развития финансового сектора в целом, и кредитных организаций в частности;
- 2) защитная функция, связанная с защитой от распространения системных рисков, предоставлением гарантий вкладчикам и кредиторам в случае банкротства отдельных кредитных организаций, а также с защитой от мошенников и достижения кибербезопасности для всех участников финансовых отношений;
- 3) обеспечительная функция, которая проявляется через оказание различных видов ресурсной поддержки: информационной, финансовой, организационной и административной помощи в кризисных ситуациях для отдельных кредитных организаций и потребителей финансовых услуг.

3. В рамках пруденциального регулирования необходима комплексная параметризация финансовых рисков, поскольку разнообразные виды финансовых и банковских рисков имеют различное комплаенс-регулирование, специфические каналы распространения, механизмы защиты и различные масштабы последствий в финансовом и других секторах национальной экономики, что требует систематизации, координации и интеграции механизмов пруденциального регулирования и инструментов управления финансовыми и банковскими рисками на макро- и микроэкономическом уровнях.

4. Централизованные и децентрализованные модели пруденциального регулирования позволяют по-разному применять управленческие инструменты риск-менеджмента на уровне коммерческих банков. В работе обосновано применение структурных моделей управления кредитным риском для коммерческих банков. Основные отличия предложенной модели заключаются в различных подходах резервирования кредитных убытков. В первую очередь, при расчете нормативов по российским положениям исключаются лишь расчетные резервы, реальный же объем резервирования может быть снижен за счет залогового обеспечения, что нельзя сказать о резервировании по международным стандартам, при котором залог никак не влияет на уровень резерва. Во-вторых, в случае ухудшения качества актива, покрытие ожидаемых кредитных убытков осуществляется не на один год, а на весь срок действия данного актива. Данная структурная модель управления кредитного риска дает более объективное представление об уровне финансовой устойчивости коммерческого банка.

5. Стресс-тестирование на уровне коммерческого банка выступает важным инструментом микропруденциального регулирования кредитного риска, поскольку, в отличие от других инструментов управления рисками, используемыми при относительно стабильном состоянии финансовых рынков, в стресс-тестировании оценка неблагоприятных (дестабилизирующих) событий для банка рассматривается как

«исключительные, но возможные». Стресс-тестирование обладает антикризисным потенциалом и несет в себе превентивную функцию управления кредитными рисками, определяя источники покрытия непредвиденных расходов: средства акционеров, продажа активов, реструктуризация бизнеса, прекращение выплат акционерам. Стресс-тестирование применяется как дополнительный инструмент микропруденциального регулирования, давая возможность заблаговременно оценить уровень финансовой устойчивости кредитной организации исходя из альтернативных сценариев развития неблагоприятных событий.

Научная новизна диссертационного исследования. Научная новизна диссертационного исследования заключается в обосновании параметрических характеристик финансовых и банковских рисков, специфики микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков, совершенствовании инструментов микропруденциального регулирования для обеспечения финансовой стабильности кредитных организаций.

Научная новизна диссертационного исследования отражена в следующих положениях, содержащих приращение научного знания:

1. Выявлены базовые параметры финансовых рисков, включающие объектно-субъектное содержание риска, функциональные каналы распространения риска, факторы и оценки риска, механизмы и инструменты управления рисками, регуляторы риска, последствия рисков, а также сам характер и уровень финансовых рисков (макро- и микроэкономический), что расширяет понятийные характеристики финансового риска, позволяя для каждого типа финансового риска сформировать определенный «профиль» на основе своего «набора» базовых параметров и соответствующих инструментов управления.

2. Уточнена трактовка понятия пруденциального регулирования, которое отражает «регулирование, направленное на раннюю диагностику, выявление и минимизацию системных рисков и, в отличие от других видов

регуляторных инструментов, имеет ярко выраженный антикризисный потенциал по обеспечению устойчивого развития финансовой системы, защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг, реализуемое на макро- и микроэкономическом уровнях, используя набор превентивных, защитных и обеспечительных инструментов управления финансовыми рисками», что дает возможность систематизировать содержательные и функциональные характеристики пруденциального регулирования финансовой деятельности коммерческих банков.

3. Предложена многофакторная классификация кредитного риска коммерческих банков с учетом всех параметров (по уровню возникновения, по последствиям, по механизмам защиты, по типу заемщика, по способу регулирования, по степени предсказуемости, по качеству ссуд, по времени, по типу кредитных требований, по виду валюты, по уровню управленческих воздействий), что позволяет учесть различные параметры кредитного риска, сократить объем убытков, а также снизить негативное воздействие на портфель активов банка, эффективность финансовой деятельности и конкурентоспособность коммерческого банка.

4. Апробирована структурная модель управления кредитным риском коммерческого банка на основе дифференциации клиентской базы кредитных организаций и классификации активов по международным стандартам, учитывающая изменения процесса резервирования возможных потерь по банковским ссудам и ценным бумагам на базе прогнозных данных по ожидаемой величине кредитных убытков, что позволяет проводить в рамках микропруденциального регулирования предупредительную диагностику кредитного риска и более объективно диагностировать уровень устойчивости коммерческого банка.

5. На основе проведенного стресс-тестирования как элемента микропруденциального регулирования рисков коммерческого банка, сформулированы рекомендации по организации процедуры, алгоритму реализации, включая непротиворечивость и правдивость стресс-факторов,

необходимости агрегирования рисков на уровне банка (без двойного счета риска), учета таких факторов, как уровень концентрации риска, рост уровня мошенничества, а также результатов анализа изменения поведенческого профиля клиентов-должников, что позволяет повысить результативность микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков.

Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в уточнении содержательных и функциональных характеристик макропруденциального регулирования, определении базовых параметров финансового риска, расширенной классификации банковских рисков и кредитного риска, проведении сравнительного анализа стресс-тестирования в коммерческих банках, обосновании структурной модели микропруденциального регулирования кредитного риска.

Результаты исследования могут найти дальнейшее применение в развитии методологии исследований финансовых рисков и банковского сектора. Кроме того, отдельные результаты исследования могут быть использованы в учебных дисциплинах системе высшего образования, в том числе по финансовому и банковскому направлению подготовки, а также по финансовому риск-менеджменту и др.

Практическая значимость диссертационного исследования. Практическая значимость исследования представлена возможностью использования ряда предложений по использованию структурной модели кредитного риска, совершенствованию стресс-тестирования кредитных организаций, а также в стратегиях и программах отраслевого развития в рамках государственного макро- и микропруденциального регулирования финансовых рынков. Кроме того, выводы, сделанные в диссертационной работе, а также рекомендации по результатам проведенного исследования, могут быть использованы кредитными организациями в сфере управления финансовыми рисками и финансового «риск-менеджмента».

Апробация результатов диссертационного исследования.

Отдельные результаты, полученные в процессе проведения данного исследования за период 2018 - 2024 гг., были изложены в ходе докладов и выступлений автора на различных научных и научно-практических конференциях разного уровня.

Концептуальные теоретические и практические подходы по управлению финансовыми рисками и кредитным риском используются в финансовой практике кредитных организаций.

Кроме того, теоретические и практические положения по вопросам регулирования кредитного риска и организации финансового «риск-менеджмента» в коммерческих банках используются в учебном процессе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» в преподавании таких образовательных дисциплин, как «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Финансовый менеджмент» и др., в рамках основных и дополнительных программ подготовки бакалавриата и магистратуры, а также в ходе научных исследований университета по активизации экономического роста эффективности формирования и функционирования механизма использования финансово-кредитных ресурсов.

Публикации. Основные результаты, полученные в ходе диссертационного исследования, были опубликованы в 11 научных работах общим объемом 6.3 п.л. (авторский вклад – 5 п.л.), в том числе 6 статей в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ.

Структура и объем диссертационной работы. Структура и объем диссертации обусловлены целями и задачами исследования. Работа состоит из введения, трех глав, включающих девять параграфов, заключения, списка использованной литературы и приложений.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

1.1 Понятийные характеристики рискогенности и классификация банковских рисков

Исследовательские параметры рискогенности носят междисциплинарный характер, отражая различные аспекты многообразия рисков и подтверждая имманентность данного феномена, характерного для современного этапа цивилизационного развития.⁵ Кроме того, нарастающий уровень международных санкций создает дополнительные ограничения для конкурентного развития российской финансовой системы. В свою очередь, минимизация рискогенности детерминирует новые управленческие задачи для «риск-менеджмента» с целью обеспечения безопасного функционирования российской экономики и ее финансового сектора.

В то же время, финансовой сфере изначально присуща повышенная рискогенность, которую можно объяснить несколькими причинами: во-первых, для банковской деятельности, как одного из видов предпринимательства, свойственны предпринимательские риски; во-вторых, коммерческие банки в качестве кредитных организаций имеют собственные банковские и финансовые риски; в-третьих, банковский сектор относится к числу высоко регулируемых секторов экономики, что вызывает риски самих регулирующих воздействий, оказывающих существенное влияние на функционирование отдельных банков и на весь банковский сектор в целом.

Кроме того, дополнительная рискогенность банковской сферы связана с возможностью быстрого перетекания системных рисков с микроэкономического на макроэкономический уровень, создавая условия и предпосылки для неустойчивого функционирования финансовой системы.⁶

⁵ Качалов, Р. М. Управление риском как мультидисциплинарное направление научных исследований // Управление рисками в экономике: проблемы и решения : Труды научно-практической конференции с международным участием РИСК"Э-2018, Санкт-Петербург, 15–16 ноября 2018 г., СПб, 2018. С. 19-33.

⁶ Acharya V. V. (2009) A theory of systemic risk and design of prudential bank regulation//Journal of Financial Stability, 5 (3). P. 224-255.

К тому же возникают новые риски в связи с действиями крупных интернет-игроков, теснящих традиционные банки в сфере финансового посредничества, которые не отягощенные большим грузом регуляторных правил и норм, получают дополнительные конкурентные преимущества при использовании альтернативных способов оказания финансовых услуг, как с традиционными денежными средствами, так и с цифровыми валютами.

В результате за последнее десятилетие в банковском секторе показатель ROE в среднем по миру снизился до уровня 5-7%,⁷ количество кредитных организаций постоянно сокращается, что толкает коммерческие банки на поиск новых конкурентных и рискогенных банковских продуктов, а это в свою очередь вызывает дополнительный рост регуляторных воздействий.

В этой связи, целесообразно рассмотреть рискогенность банковского сектора, исходя из следующей методологической цепочки: «риски → финансовые риски → банковские риски», что позволяет исследовать содержательные и функциональные характеристики экономической категории «риск», а также определить макро- и микроэкономическую специфику взаимосвязи финансовых и банковских рисков, построив их классификацию.

Следует отметить, что первоначально понятие «риск» носило чисто прикладной характер. Так, древнегреческое слово «rizikon» отражало скрытую подводную скалу как преграду для судоходства,⁸ а понятие «рисковать» означало умение судна лавировать между скал, чтобы не налететь на прибрежные рифы, поскольку для судна в открытом море было меньше опасностей, чем у побережья. Французское слово «risque»⁹, означающее «опасность», повлияло на понимание «риска» («risk») как

⁷ Экосистемы российских банков / А. В. Зверев, Р. А. Беспалов, О. В. Беспалова [и др.]. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство "Мир науки", 2022. – 102 с.

⁸ Слепухина Ю. Э., Казак А. Ю. Риск-менеджмент на финансовых рынках : учеб. пособие. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015.

⁹ Качалов Р. М. Управление экономическим риском: теоретические основы и приложения. СПб: Нестор-История, 2012. 288 с.

опасных действий. Кроме того, в этимологии термина «риск» заложена «скрытность» опасной преграды, а также невозможность заранее ее узнать, кроме как на практике.

Среди теоретических подходов рассмотрения экономической категории «риск» можно выделить четыре основных концепции: 1) классическая; 2) неоклассическая; 3) кейнсианская (постнеоклассическая); 4) междисциплинарная концепция рисков (в т.ч. управленческая). В табл. 1.1 представлены основные концепции категории «риск» и рискогенности.¹⁰

Таблица 1.1. Концепции категории «риск» и рискогенности.

	Концепции риска	Авторы	Характеристика
1.	Классическая	А. Смит Дж. Милль, Н. У Сениор, Г. Селигман, Д. М. Кларк, Ж. Б. Сэй, Й. фон Тюнен,	Риск представляет собой вероятность потери капитала (прибыли) при любых видах предпринимательской деятельности. Минимально необходимый размер прибыли предпринимателя должен включать: сумму его дохода (зароботной платы); процент на вложенный капитал; плату (компенсацию) за риск предпринимательской деятельности
2.	Неоклассическая	А. Маршалл, А. Пигу, Ф. Найт, Й. Шумпетер, Т. Бачкан, Д. Мессен	В рыночной экономике предприятие работает в условиях неопределенности, и прибыль является величиной случайной и переменной. В своей деятельности предприятие должно руководствоваться двумя критериями: размерами ожидаемой прибыли и величиной ее возможных колебаний, которая и отражает уровень экономического риска. Риск, являясь количественной мерой неопределенности, представляет собой возможность отклонения фактического результата от поставленной цели.
3.	Кейнсианская, Постнеоклассическая	Д. М. Кейнс и др.	Фактор «удовольствия от риска» состоит в том, что предприниматель в ожидании большей прибыли, скорее всего, пойдет на больший риск. Классификация экономических рисков: - риск предпринимателя или заемщика; риск кредитора; риск, связанный с возможным уменьшением ценности денежной единицы
4.	Междисциплинарная	У. Снайдер Г. Марковиц, Дж. Тобин, Ф. Блэк, М. Шоулз, Р. Мертон, Г. Б. Клейнер, А. Г. Мадера, Р. М. Качалов и др.	Риск является объектом различных дисциплин - философских, экономических, финансовых, социальных и экологических в различных областях знаний. Помимо традиционных рисков, большее внимание уделяется таким его разновидностям, как цивилизационные, техногенные, политические и модернизационные и др. Способность управлять риском, реализовывать «риск-менеджмент», измерять риск и оценивать его последствия превращает деятельность в условиях риска в один из важнейших катализаторов прогресса современного «общества риска».

С позиции классической концепции (А. Смит, Дж. Милль, Г. Селигман, У. Сениор и др.) риск воспринимается как отрицательное явление - «ущерб» и «потеря финансового капитала», а прибыль как «выигрыш», имеющей

¹⁰ Составлено автором.

компенсационный характер за предпринимательскую деятельность.¹¹ Хотя классики и фиксировали феномен риска, но отмечали его случайность и невозможность предсказать его появление.

Однако в рамках неоклассической концепции (А. Маршалл, А. Пигу, Ф. Х. Найт, Й. Шумпетер и др.) ставится под сомнение случайность экономических рисков и меняется понимание, как содержания категории «риск», так и его функционального назначения. основополагающая роль принадлежит Ф.Х. Найту, который разделил понятия «неопределенность» и «риск», понимая под последним «измеренную неопределенность» любым способом, а под чисто неопределенностью – ее не измеряемую часть.¹²

Другими словами, в рамках неоклассической концепции рассмотрения риска заложены: 1) возможность измерения риска различными способами; 2) возможность как недооценки, так и переоценки риска, при разных способах его измерения; 3) риск фиксируется через субъективную оценку измерения объективной неопределенности; 4) риск не является полностью скрытым явлением, а познаваем с уменьшением асимметричности информации относительно объекта риска в условиях выбора и сравнения альтернатив; 5) риск помимо ущерба может иметь положительную составляющую и приносить прибыль в качестве «созидательного разрушения» при инновационности предпринимательской деятельности (Й. Шумпетер).¹³

В кейнсианском подходе к пониманию рисков особое место отводится «издержкам риска», выявлению рисков «заемщика», «кредиторов», «рисков инфляции» как изменения покупательной способности денег, а также обоснованию необходимости макроэкономических регуляторных воздействий для обеспечения рыночного равновесия в экономике и на финансовых рынках.¹⁴

С позиции междисциплинарной концепции понимания риска, охватывающих финансовый «риск-менеджмент», «теории управления

¹¹ Солодов А. К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник. М.: Изд-во Финан. ун-та, 2018. 237с.

¹² Найт Ф. Х. Риск, неопределенность и прибыль: пер. с англ. М.: Дело, 2003. С. 360.

¹³ Шумпетер Й. Теория экономического развития. М.: Прогресс, 1982. С. 21.

¹⁴ Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Гелиос АРВ, 2011. - 350 с.

изменениями», «маркетингового подхода», «теории инновационного предпринимательства», категория «риск» рассматривается более широко - как вероятность отклонения фактических результатов деятельности предприятия от ожидаемых в условиях неопределенности принятия управленческих решений.

В табл. 1.2¹⁵ отражены содержательные характеристики категории «риск» современных исследователей данной предметной области с позиции различных теоретических взглядов и научных подходов.

Таблица 1.2. Содержание экономической категории «риск».

№	Автор	Содержание категории «риск»
1.	Гурнович Т. Г., Остапенко Е. А., Молчаненко С. А.	Риск - это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом
2.	Красина Ф. А.	Под риском в самом общем смысле понимают некоторую возможную потерю, вызванную наступлением случайных неблагоприятных событий
3.	Лисовская И. А.	Риск - это возможность изменения предполагаемого результата, преимущественно в виде потерь, вследствие реализации одного из множества возможных вариантов сочетаний условий и факторов, влияющих на анализируемый объект
4.	Нерсисян Т. Я.	Риск - предполагаемое событие, ведущее к ущербу (убыткам)
5.	Поляк Г. Б.	Риск - это вероятность возникновения потерь, убытков, недо- поступлений планируемых доходов, прибыли
6.	Легостаева Н. В.	Риск - это вариабельность фактических исходов (потери, шансы) деятельности компании, связанной с производством и реализацией продукции (услуг), финансовым и инвестиционным обеспечением вследствие неопределенности условий функционирования под воздействием факторов внутренней и внешней среды при наличии рискующего субъекта и возможности измеримой оценки последствий рискованных событий
7.	Минат В. Н.	Риск - ситуация, связанная с наличием выбора альтернатив путем оценки вероятности наступления рисковосодержащего события, влекущего как положительные, так и отрицательные последствия
8.	Цветкова Е. В., Арлюкова И. О.	Риск - ситуация неопределенности, которая может привести как к положительному, так и отрицательному результату
9.	Гримашевич О. Н.	Риск - возможность недостижения субъектом хозяйствования целевых ожидаемых результатов реализации принятого управленческого решения по причине объективно имеющейся неопределенности
10.	Станиславчик Е. Н.	Риск - возможность отклонения действительности от ожидаемого: развития бизнеса от предпринимательской идеи, фактических результатов деятельности от запланированных
11.	Шарп У. Ф.	Риск - это степень возможного отклонения действительного результата от ожидаемого, а стандартное отклонение - мера, позволяющая это сделать
12.	Качалов Р.М.	Риск- вероятность отклонения фактических результатов деятельности предприятия от ожидаемых в условиях неопределенности принятия управленческих решений с учетом уязвимости предприятия и совокупного эффектов рискогенности.
13.	Цховребов А. Р.	Риск - это совокупность условий и факторов, характеризуемая наличием неопределенности и многовариантности выбора действий, оказывающая как негативное влияние в виде вероятности потерь и утрат, так и позитивное воздействие в виде дополнительных возможностей развития на результаты деятельности хозяйствующих субъектов

В целом можно отметить, что классический подход к пониманию риска строится на рассмотрении риска как «потери», «ущерба», «убытка»,

¹⁵ Составлено автором.

«недополучения доходов», «неблагоприятных событий», с четко отрицательной коннотацией содержания риска для экономических субъектов, которая содержится в определениях таких авторов, как Гурнович Т.Г., Остапенко Е.А., Молчаненко С.А.,¹⁶ Красина Ф.А.,¹⁷ Лисовская И.А.,¹⁸ Нерсиян Т.Я.,¹⁹ Поляк Г.Б.²⁰ Кроме того, именно в рамках классического подхода к рассмотрению риска воспроизводится «случайный» характер его наступления (Красина Ф. А.).

С позиции неоклассического подхода рассмотрение риска опирается на понимание того факта, что риск может принести как «положительные», так и «отрицательные» последствия, вызвать как «потери», так и содержать «доходы» или «шансы» для экономических субъектов, что отражается в определениях Легостаева Н.В.²¹ Минат В.Н.²², Цветикова Е.В., Арлюкова О.И.,²³ Цховребова А.Р.²⁴ Важным моментом в неоклассической традиции исследования риска является категория «неопределенности» в качестве основного «средового» фактора, инициирующего появление риска, и соответственно возникающей необходимости снижения неопределенности, что позволяет уменьшать и сами риски.

Междисциплинарная концепция риска, основанная на возможности управления риском и изменениями («риск-менеджмент»), под риском понимает, прежде всего, «возможность отклонения действительных результатов от ожидаемых» в условиях «неопределенности и принятия

¹⁶ Гурнович Т. Г., Остапенко Е. А., Молчаненко С. А. Оценка и анализ рисков: учебник. М: КНОРУС, 2019.252 с.

¹⁷ Красина Ф. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. Томск: Эль Контент, 2012. 146 с.

¹⁸ Лисовская И.А. Основы финансового менеджмента. М.: Теис, 2006. 120 с.

¹⁹ Нерсиян Т. Я. Управление риском в системе управления предприятием //Управление риском.2007. № 2. С. 21-24.

²⁰ Финансовый менеджмент: учебник для вузов / под ред. акад. Г. Б. Поляка. 2-е изд., доп. и перераб. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. 304 с.

²¹ Легостаева Н. В. Управление рисками в транспортно-экспедиторских компаниях: автореф. дис. ... канд. экон. наук. 08.00.05 СПб, 2011. 27 с.

²² Минат В. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. пособие для вузов. М.: Изд-во «Экзамен», 2006. 189 с.

²³ Цветкова, Е. В. Арлюкова И. О.Риски в экономической деятельности: учеб.пособие. СПб.: Знание, 2002.164 с.

²⁴ Цховребов А. Р. Особенности управления развитием экономической системы в условиях нестабильности внешней среды // Управление экономическими системами: сб. ст. IV Междунар. науч.- практ. конф. Пенза: Приволжский Дом знаний. 2012. С. 89-91.

управленческих решений», что отражается в дефинициях таких авторов, как Гримашевич О.Н.,²⁵ Станиславчик Е.Н.²⁶, Шарп У.Ф.²⁷, Качалов Р.М.²⁸

Таким образом, рассмотрев содержательные характеристики категории «риск» можно выделить три основных научных подхода – классический, неоклассический и междисциплинарный, каждый из которых отражает методологические рамки понимания экономической природы категории «риск» с позиции «моноконцепции», «дуальной» и «управленческой» концепций содержания риска, которые представлены на рис. 1.1.²⁹



Рисунок 1.1. Теоретические концепции содержания категории «риск».

Следует отметить, что возможны и комбинации основных теоретических концепций содержания категории «риск», например, если риск рассматривается с позиции «моноконцепции» (классический подход) прежде всего как «опасность» и строго отрицательное явление для экономического субъекта (ущерб, потери), но при этом не исключается

²⁵ Гримашевич О. Н. Система управления рисками промышленного предприятия: теория, методология, практика: автореф. дис. ... д-ра экон. наук 08.00.05. Саратов, 2012. 43с.

²⁶ Станиславчик Е. Н. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие. М.: Ось-89, 2001. 197с.

²⁷ Шарп У. Ф., Александер Г. Д., Бэйли Д. В. Инвестиции: учебник / пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2010. 318 с.

²⁸ Качалов Р. М. Управление экономическим риском: теоретические основы и приложения. СПб: Нестор-История, 2012. 288 с.

²⁹ Составлено автором.

возможность управления рисками («управленческая концепция»).

Кроме того, остаются дискуссионными вопросы, связанные с пониманием «ситуация риска», «факторы риска», «уровень риска», «управление рисками», «последствия риска», что свидетельствует о том, что концептуальные основы экономической категории «риск» продолжают развиваться и требуют дальнейших научных исследований по данной проблематике.

По мнению Слепухиной Ю.Э.³⁰ существуют определенные атрибуты экономической категории «риск», связанные с тем, что в условиях неопределенности информации если нет необходимости принимать управленческие решения, то и не будет риска.

Вероятностная компонента риска связана с тем, что после реализации управленческих решений возможно наступление положительных, отрицательных или «нулевых» последствий для экономического субъекта. Альтернативность риска выражается в том, что необходимо рассматривать несколько сценариев или альтернатив выбора управленческих решений, если нет выбора, то и не возникает риск. Противоречивость риска обусловлена тем, что риск может отражать поиск новых направлений получения конкурентного результата, но может быть недооценен (переоценен) или недостаточно обоснован, что приведет к прямо противоположным последствиям.

Атрибутивная характеристика экономической категории «риск», отражена в табл. 1.3.³¹

³⁰ Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: учебное пособие. Екатеринбург: Изд-во Уральского ун-та, 2015. 212 с.

³¹ Составлено автором. по: Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: учебное пособие. Екатеринбург: Изд-во Уральского ун-та, 2015. 212 с.

Таблица 1.3. Атрибуты экономической категории «риск».

	Атрибут	Характеристика атрибута
1.	Неопределенность	Риск непосредственно связан с неопределенностью, точнее, она выступает в качестве среды его возникновения. Неопределенность обусловлена объективным существованием множественного массива возмущающих факторов внешней и внутренней среды экономических субъектов и необходимостью принятия управленческих решений в условиях неопределенности информации.
2.	Вероятность	Важным свойством риска является наличие вероятности отклонения от выбранной цели. При этом возможны отклонения как отрицательного, положительного или «нулевого» характера.
3.	Альтернативность	Обусловлена необходимостью осуществления экономическим субъектом выбора из нескольких возможных вариантов управленческих решений. Там, где нет выбора, не возникает ситуация риска.
4.	Противоречивость «парадокс риска»	Противоречивость риска также проявляется в том, что, с одной стороны, он способствует прогрессу, обеспечивает осуществлению инициатив, новаторских идей, экспериментов. С другой стороны, риск может привести к авантюризму, волюнтаризму, замедлению прогресса в тех случаях, когда выбор одного из альтернативных вариантов в ситуации риска осуществляется без должного учета объективных закономерностей развития реальной действительности.

Баланс объективных и субъективных начал экономической категории «риск» также остается открытым и дискуссионным вопросом. С одной стороны, экономический субъект выбирает методы и инструменты оценки риска, поэтому риск имеет субъективную составляющую, но, с другой стороны, объективная сторона риска проявляется в том, что неопределенность и асимметричность информации существует вне зависимости от инструментария оценки риска или степени игнорирования данного факта экономическими субъектами (осознают экономические субъекты или нет - сами риски существуют).

Не менее многообразны и функциональные характеристики экономической категории «риск». В приложении 1 представлены основные функции рисков. Распределение функций категории «риск» отражены в табл. 1.4.³²

³² Составлено автором по результатам исследования.

Таблица 1.4. Функции категории «риск».

	Авторы	Функции категории «риск»											Количество функций		
		1) Регулятивная	2) Защитная	3) Аналитическая	4) Инновационная	5) Социально-экономическая	6) Компенсационная	7) Стимулирующая	8) Предупредительная	9) Контрольная (надзорная)	10) Перераспределительная	11) Сигнальная		12) Адаптивно-познавательная	13) Сберегательная
1.	Альгин А. П.	+	+												2
2.	Афанасенко И. Д., Борисова В. В.					+	+	+	+	+					5
3.	Гвоздева Е. А.		+					+							2
4.	Глущенко В. В.					+	+								2
5.	Гурнович Т. Г., Остапенко Е. А., Молчаненко С. А.	+	+												2
6.	Иванов А. А., Олейников С. Я., Бочаров С. А.					+	+	+	+	+					5
7.	Качалов Р.М.	+	+	+	+										4
8.	Коновалов А. С.	+	+	+	+	+						+			6
9.	Коструба А. В.	+	+	+	+										4
10.	Кузнецова Н.В.					+	+	+	+	+					5
11.	Лапуста М. Г., Шаршукова Л. Г.			+											1
12.	Макарова Н. Н.	+	+	+	+										4
13.	Наумова Т. В.	+	+	+	+	+	+	+	+		+	+		+	11
14.	Синев Д. М.	+	+	+	+	+	+	+		+	+		+		10
15.	Спивак А. А.	+	+	+	+		+		+					+	7
16.	Шапкин А. С.	+	+	+	+										4
	Итого	10	11	10	8	7	7	6	5	4	2	2	1	2	

Следует отметить, что из рассматриваемого множества функций экономической категории «риск», разные авторы освещают их в различных комбинациях в зависимости от решаемых целей и задач, стоящих перед исследователями:

- Альгин А.П.,³³ Гурнович Т.Г., Остапенко Е.А. Молчаненко С.А.³⁴ освещают две функции риска: регулятивную и защитную;

- Афанасенко И.Д., Борисова В.В.,³⁵ Иванов А.А., Олейников С.Я., Бочаров С.А.,³⁶ Кузнецова Н.В.³⁷ рассматривают пять функций риска:

³³ Альгин А. П. Риск и его роль в общественной жизни. М.: Мысль, 1989. 187с.

³⁴ Гурнович Т. Г., Остапенко Е. А., Молчаненко С. А. Оценка и анализ рисков: учебник. М: КНОРУС, 2019.252 с.

³⁵ Афанасенко И.Д., Борисова В.В. Практикум по логистике снабжения: вопросы и тесты. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. 188 с.

³⁶ Иванов А. А., Олейников С. Я., Бочаров С. А. Риск-менеджмент: учебно-методический комплекс. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2008. 303с.

социально-экономическую, компенсационную, стимулирующую, предупредительную и контрольную (надзорную);

- Качалов Р.М.,³⁸ Коструба А.В.,³⁹ Макарова Н.Н.,⁴⁰ Шапкин А.С.⁴¹ фиксируют четыре функции риска: регулятивная, защитная, аналитическая, инновационная;

- Гвоздева Е. А.⁴² анализирует две функции риска: защитную и стимулирующую;

- Глущенко В.В.⁴³ исследует две функции риска: социально-экономическую и компенсационную;

- Коновалов А.С.⁴⁴ охватывает пять функций риска: регулятивная, защитная, аналитическая, инновационная и социально-экономическая;

- Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г.⁴⁵ определяют одну функцию риска - аналитическую;

- Спивак А.А.⁴⁶ рассматривает семь функций риска: компенсационная, регулятивная, сберегательная, защитная, аналитическая, инновационная, предупредительная;

- Синев Д.М.⁴⁷ выделяет десять функций риска: регулятивная, защитная, аналитическая, инновационная, социально-экономическая,

³⁷ Кузнецова Н. В. Стрельченко К. С. Управление рисками: учеб. пособие. Владивосток: Изд-во ДВГУ, 2008. 115с

³⁸ Качалов Р. М. Управление экономическим риском: теоретические основы и приложения. СПб: Нестор-История, 2012. 288 с.

³⁹ Коструба А. В. Экономические риски и методы их измерения. Донецк: ДонГУЭТ им. М. Туган-Барановского, 2005. 153с.

⁴⁰ Макарова Н. Н. Риск-менеджмент (методология управления рисками в организации): учеб.пособие.Томск: Изд-во Томск. политехн. ун-та, 2009. 88 с.

⁴¹ Шапкин А. С., Шапкин В. А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: учебник. М.:Дашков и К°, 2012. 879 с.

⁴² Гвоздева Е. А. Риск-менеджмент: учебное пособие. Рубцовск: Изд-во Рубцов. индустриал. ин-та, 2015. 87 с.

⁴³ Глущенко В. В. Управление рисками. Страхование. М: ТОО НЦП «Крылья», 1999. 334с.

⁴⁴ Коновалов А. С. Экономический риск как экономическая категория // Вестн. ВГУ. Сер. Экономика и управление. 2011. № 1. С. 12-19.

⁴⁵ Лапуста М. Г., Шаршукова Л. Г. Риски в предпринимательской деятельности. М. : ИНФРА-М,2009. С. 300.

⁴⁶ Спивак А. А. Хозяйственный риск в системе экономических категорий // Вестн. Белгород.ун-та потреб. кооперации. 2006. № 2. С. 51–56.

⁴⁷ Синев Д. М. Риск как экономическая категория и явление в рыночной системе хозяйства //Вестн. ТГУ. 2009. № 5 (73). С. 228–234.

компенсационная, стимулирующая, контрольно-надзорная, перераспределительная, адаптивно-познавательная;

- Наумова Т.В. классифицирует одиннадцать функций риска: регулятивная, защитная, аналитическая, инновационная, социально-экономическая, компенсационная, стимулирующая, предупредительная, сигнальная, перераспределительная и сберегательная.

Наиболее исследованными функциями экономической категории «риск» среди представленных авторов, являются регулятивная, защитная, аналитическая, инновационная, - именно эти четыре функции наиболее полно освещены в научной литературе. При этом в своих исследованиях авторы могут особо подчеркивать либо деструктивную сторону регулятивной функции, либо конструктивную ее составляющую.

В защитной функции особое внимание уделяется эволюционно-исторической компоненте, отражающей накопленный опыт экономических субъектов защиты от рисков, тем самым поддерживая альтернативность и многообразие способов защиты от рисков для внешней и внутренней хозяйственной среды, характерной для определенного этапа развития национальных социально-экономических систем и специализации предпринимательской деятельности экономических субъектов.

Большинство авторов единодушны в необходимости правового обеспечения для реализации защитной функции категории «риск». Инновационная функция риска большинством авторов воспринимается как важнейшая функция риска, направленная на поиск новых конкурентных форм деятельности экономических субъектов. Классификация функции экономической категории «риск» представлена на рис.1.2.⁴⁸

⁴⁸ Составлено автором по результатам исследования.



Рисунок 1.2. Классификация функций экономической категории «риск».

Перечень функциональных характеристик категории «риск» не является окончательным, многие авторы продолжают дополнять список функций в зависимости от новых объектно-субъектных характеристик риска, способах измерения риска, что отражает многослойность экономической категории «риск», а также необходимость отслеживания и систематизации функциональных проявлений риска.

Таким образом, рассмотрев содержательные и функциональные характеристики экономической категории «риск» можно сделать следующие выводы: 1) различные научные парадигмы, такие, как классическая, неоклассическая и междисциплинарная, при рассмотрении категории «риск» отражают экономическую природу «риска» с позиции разных методологических основ: «моноконцепции» (риск как отрицательное явление), «дуальной» концепции (риск имеет и положительные и отрицательные свойства), а так же «управленческой» концепции (риск как отклонение фактических результатов от запланированных, которыми можно управлять); 2) основными атрибутами экономической категории «риск» являются неопределенность, альтернативность, вероятность (вариабельность)

и противоречивость; 3) функциональное поле реализации экономической категории «риск» достаточно широко освещено и включает в себя более десятка различных функций, однако самыми часто исследуемыми являются четыре: регулятивная, защитная, аналитическая и инновационная; 4) для финансовых рисков особенно важны следующие функции риска: предупредительная, сигнальная, перераспределительная и контрольная (надзорная) функции.

В отличие от других видов рисков, финансовые риски имеют свои особенности формирования, развития и управления исходя из таких базовых параметров, как объектно-субъектное содержание риска, каналы распространения риска, факторы и оценки риска, механизмы и инструменты управления рисками, регуляторы риска, последствия рисков, а также сам характер и уровень финансовых рисков (макро- и микроэкономический).

Следует особо подчеркнуть, что именно тесная сетевая взаимосвязь макро- и микроэкономического взаимодействия финансовых рисков формирует отличительные черты финансовой сферы.

С микро- на макроэкономический уровень может распространиться «инфекция» рисков⁴⁹ или процесс «заражения» рисками⁵⁰ финансовой системы, действуя, как и по вертикали, так и по горизонтали через локальные «финансовые взрывы»⁵¹ и множественные «финансовые шоки»⁵², может привести к критическим последствиям функционирования всей финансовой системы, а потом охватить и другие сектора экономики, затрагивая потребителей финансовых услуг, а также реальный сектор экономики.⁵³

⁴⁹ Balmaseda, V., Coronado, M., & de Cadenas-Santiago, G. (2023). Predicting systemic risk in financial systems using Deep Graph Learning. //Intelligent Systems with Applications, 19. <https://doi.org/10.1016/j.iswa.2023.200240>

⁵⁰ Acemoglu, D., Ozdaglar, A., & Tahbaz-Salehi, A. (2015). Systemic risk and stability in financial networks. //American Economic Review, 105(2). <https://doi.org/10.1257/aer.20130456>

⁵¹ Sweezy, P. M., & Magdoff, H. (1985). The Financial Explosion. //Monthly Review, 37(7). https://doi.org/10.14452/mr-037-07-1985-11_1

⁵² Battiston, S., & Martinez-Jaramillo, S. (2018). Financial networks and stress testing: Challenges and new research avenues for systemic risk analysis and financial stability implications. //Journal of Financial Stability (Vol. 35). <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2018.03.010>

⁵³ Матвеева Т.Ю., Сапункова Н.А. Современные подходы к моделированию воздействия несовершенств финансового рынка на бизнес-цикл // Журнал институциональных исследований. 2011. Т. 3, № 4. С. 34-47.

Другими словами, колоссальные масштабы и высокая скорость распространения финансовых рисков может служить толчком рискогенности для всех остальных отраслей национальной экономики и выступать дополнительным источником ускорения других видов риска (товарных, коммерческих, социальных, природных, техногенных и др.).⁵⁴ С этих позиций параметризация финансовых рисков способствует, как уточнению содержания финансов рисков, так и классификации их взаимодействия друг с другом. Базовые параметры финансового риска, отражены на рис.1.3.⁵⁵



Рисунок 1.3. Базовые параметры финансового риска.

Следует отметить, что не вся совокупность базовых параметров финансового риска (рис.1.3) у различных авторов представлена в полной мере. Как правило, выбирается один или два базовых параметра, которые, по мнению автора, определяют специфику финансовых рисков, что не исключает разнообразие дефиниций и взглядов научного сообщества на данное явление. Необходимо подчеркнуть, что базовые параметры друг с другом взаимосвязаны и для каждого финансового риска образуют определенный «профиль» на основе своего «набора» параметров риска.

⁵⁴ Bosma, J. J., Koetter, M., & Wedow, M. (2019). Too Connected to Fail? Inferring Network Ties From Price Co-Movements //Journal of Business and Economic Statistics, 37(1). <https://doi.org/10.1080/07350015.2016.1272459>

⁵⁵ Составлено автором по результатам исследования.

Содержание понятия финансовый риск отражено в табл. 1.5.⁵⁶

Таблица 1.5. Содержание понятия «финансовый риск».

№	Автор	Характеристика
1.	Балабанов И. Т.	Финансовый риск - вероятность возникновения убытка из-за осуществления спекулятивных операций в финансово-кредитной и биржевой сфере, а также сделок с ценными бумагами на фондовой бирже.
2.	Богоявленский С.Б.	Финансовый риск - совокупность риска изменения конъюнктуры финансового рынка и риска ошибочного планирования финансовой деятельности организации.
3.	Слепухина, Ю. Э.	Финансовый риск в узком смысле слова связан с возможностью невыполнения фирмой своих финансовых обязательств. Финансовый риск в широком понимании - это любой риск, порождающий финансовые последствия. при таком подходе финансовые риски включают в себя и коммерческие риски, и производственные, и любые их разновидности.
4.	Лапуста М.Г., Шарпукова Л. Г.	Финансовый риск — это риск финансовых сделок в рамках финансового предпринимательства.
5.	Сердюкова Е. Д.	Финансовый риск связан с движением финансовых потоков, когда риски измеряются соотношением состава пассивов и активов. Финансовый риск связан недополучения доходов из-за влияния внешних и внутренних факторов
6.	Жариков В. В., Жарикова М. В., Евсейчев, А. И.	Финансовый риск -риски финансово-инвестиционного портфеля, неплатежи, которые определяют финансовый риск через вероятность невыполнения организацией финансовых обязательств.
7.	Домашенко Д. В., Ю. Финогенова Ю.	Финансовые риски вероятность появления неожиданных финансовых потерь (уменьшение прибыли, утрата капитала, денежных активов и т. п.), определяя его как характеристику финансовой деятельности, отражающую неопределенность исхода ситуации и возможные финансовые потери при ее негативной реализации.
8.	Бланк И. А.	Финансовый риск это результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности поднесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации.
9.	Шапкин А.С.	Финансовый риск является спекулятивным риском и может иметь как положительные, так и отрицательные последствия
10.	Ильин В.В. Сердюкова Н.А.	Финансовый риск -риск, возникающий в связи с движением финансовых потоков, представляющий собой риск потери или получения доходов, обусловленные действием как макроэкономических, так и внутрифирменных факторов и условий.
11.	Кочарян А. Г., Каратаев А. С.	Финансовый риск - возможность появления непредусмотренных финансовых потерь в ситуации неопределённости условий финансовой деятельности

В процессе сравнительного анализа научных позиций разных авторов необходимо учитывать макро- или микроэкономическую «оптику» характера взаимосвязи финансовых рисков при рассмотрении одних и тех же базовых параметров финансового риска и концепции риска.

Так, в дефиниции финансового риска Балабанова И.Т.⁵⁷ преобладает микроэкономический подход «субъектно-объектных» параметров риска, когда риск рассматривается в качестве отрицательного явления, связанного с возникновением убытка из-за спекулятивного характера финансово-кредитной сферы и сделок с ценными бумагами (элементы макроэкономического подхода, «моноконцепция» риска как убытка (потерь), возникающих в процессе финансовой деятельности экономических

⁵⁶ Составлено автором по результатам исследования.

⁵⁷ Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Финансы и статистика, 2008. С. 205.

субъектов).

По мнению Богоявленского С.Б.⁵⁸ содержание финансового риска строится из понимания параметра «факторов риска», связанного с динамикой финансовой конъюнктуры (макроэкономический подход) и рисков «измерений», вытекающих из ошибочности планирования финансовой деятельности организаций (микроэкономический подход).

Исходя из понимания Слепухиной Ю.Э.⁵⁹ финансовых рисков, можно констатировать, что финансовые риски в узком смысле слова детерминированы невыполнением финансовых обязательств организации (микроэкономический подход базовых параметров риска), а в широком смысле слова - финансовым риском может быть «любой» вид экономического риска, имеющий финансовые последствия для экономических субъектов будь то коммерческий, производственный, имущественный и др. виды рисков (микроэкономический подход, «моноконцепция» в узком значении финансового риска, «дуальная» концепция риска в широком значении финансового риска).

С позиции Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г.⁶⁰ финансовые риски определяются особенностью финансовых сделок и финансового предпринимательства (микроэкономический подход, приравнивающий финансовые риски с рисками финансового предпринимательства).

Сердюкова Е.Д.⁶¹ полагает, что финансовые риски характеризуются недополучением доходов и связаны с движением финансовых потоков (каналы распределения рисков), динамикой состава пассива и актива под воздействием внешних и внутренних факторов (микроэкономический подход и элементы макроэкономического подхода, «моноконцепция» риска).

Жариков В.В., Жарикова М.В., Евсейчев А.И.⁶² напрямую определяют

⁵⁸ Богоявленский С.Б. Управление риском в социально-экономических системах: учеб. пособие. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. С. 90.

⁵⁹ Слепухина Ю.Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: учебное пособие. Екатеринбург: Изд-во Уральского ун-та, 2015. – 212 с.

⁶⁰ Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. М.: ИНФРА-М, 2009. 300с.

⁶¹ Сердюкова Е.Д. Управление финансовыми рисками. М.: Экономика, 2012. С. 206.

⁶² Жариков В.В., Жарикова М.В., Евсейчев А.И. Управление кредитными рисками: учеб. пособие. Тамбов :

финансовые риски с невыполнением финансовых обязательств организации, способствующих финансовым потерям экономических субъектов (микроэкономический подход, «моноконцепция» риска).

Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю.⁶³ подчеркивают «неожиданность» финансовых рисков, характеризующихся потерей прибыли, утратой капитала, денежных активов (микроэкономический подход, «моноконцепция» риска).

Бланк И.А.⁶⁴ рассматривает финансовые риски исходя из корпоративной формы организации экономических субъектов и корпоративных механизмов управления финансовыми рисками, поэтому субъектами финансового риска выступают собственники (акционеры) и менеджеры компании, нацеленные на принятие альтернативного финансового решения для достижения желаемого финансового результата, который обладает вероятностью возникновения финансового ущерба из-за факторов неопределенности, присущих управленческим решениям в финансовой сфере (микроэкономический подход, управление финансовыми рисками на уровне корпорации).

Шапкин А.С.⁶⁵ - один из немногих исследователей, придерживающихся «дуальной» концепции финансового риска, полагающих, что финансовый риск может иметь позитивные и негативные последствия, и что финансовый риск носит спекулятивный характер (макроэкономический подход, «дуальная» концепции финансового риска).

Ильин В.В., Сердюкова Н.А.⁶⁶ так же подчеркивают, что финансовые риски могут приносить или потери, или доход, поскольку связаны с движением финансовых потоков, динамика которых зависит от макроэкономических и внутрифирменных факторов (микроэкономический

Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. С. 200.

⁶³ Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М.: Магистр : Инфра-М, 2015. С. 115.

⁶⁴ Бланк И. А. Управление финансовыми рисками. М.: Ника-Центр, 2005. С. 21.

⁶⁵ Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций: монография - М.: Дашков и К°, 2003. - 543 с.

⁶⁶ Ильин В.В., Сердюкова Н.А. Системный подход к оценке финансовых рисков // Финансы. 2008. № 1. С. 68-72.

подход с элементами макроэкономического, «дуальная» концепции финансового риска).

Кочарян А.Г., Каратаев А.С.⁶⁷ оценивают финансовый риск как непредусмотренные потери в ситуации неопределенности ведения финансовой деятельности (микроэкономический подход, «моноконцепция» риска).

Сравнительный анализ базовых параметров финансового риска у различных авторов, представлен в табл.1.6.⁶⁸

Таблица 1.6. Сравнительный анализ базовых параметров финансового риска

№	Авторы	Базовые параметры финансового риска												
		1) Субъекты риска	2.1 потери, ущерб	2) Объекты риска	2.2 потери и доход рисками	2.3 управ. рисками	3) Каналы распространения риска	4) Факторы и оценка риска	5) Механизм и инструменты защиты риска	6) Регуляторы риска	7) Последствия риска	8.1 Микро	8.2 Макро	Итого
			Уровень											
1.	Балабанов И.Т.		+									+	+	2
2.	Богоявленский С.Б.	+	+						+			+	+	3
3.	Слепухина Ю.Э. -узком значении	+	+									+		3
	-широком значении	+		+		+				+		+		5
4.	Жариков В. В. и др.	+	+									+		3
5.	Лагуста М.Г., Шаршукова Л. Г.	+										+		2
6.	Сердюкова Е. Д.	+	+			+						+	+	4
7.	Домашенко Д. В., Финогенова Ю. Ю.		+						+			+		3
8.	Бланк И. А.	+	+		+			+	+	+		+		7
9.	Шапкин А.С.			+				+					+	3
10.	Ильин В.В. Сердюкова Н.А.			+		+						+	+	3
11.	Кочарян А. Г. Каратаев А. С		+					+				+		3
	Итого	7	8	3	1	3	5	1	1	1	10	5		

Большинство исследователей рассматривают финансовые риски с позиции моноконцепции риска как отрицательного явления, сопряженного с ущербом, потерями и убытками. Кроме того, не редки случаи, когда один базовый параметр финансового риска рассматривается на микроуровне, а другой базовый параметр отражается на макроэкономическом уровне, что

⁶⁷ Кочарян, А.Г. Каратаев А.С. Управление финансовыми рисками // Наука и инновации XXI века: Сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых. В 4-х томах, Сургут, 02 ноября 2022 года. Том II. – Сургут: Сургутский государственный университет, 2023. – С. 116-119.

⁶⁸ Составлено автором по результатам исследования.

приводит к определённой неясности и неточности отражения финансового риска, а если учесть существенную взаимосвязь макро- и микроэкономических характеристик финансовых рисков, а также детерминированность воздействия друг на друга, то становится необходимой потребность в систематизации базовых и специфических параметров финансовых рисков.

В отношении банковских рисков многие исследователи объясняют их появление спецификой банковской деятельности, поскольку банковские риски оказывают негативный эффект на структуру капитала банка.⁶⁹ Иногда внутренние банковские риски на микроэкономическом уровне представляются важнее внешних рисков на макроэкономическом этапе, поскольку последние не связаны напрямую с деятельностью кредитных организаций.⁷⁰

Коме того, встречается позиция, согласно которой, поскольку количество финансовых рисков постоянно увеличивается, а соответственно, растёт и многообразие их оценочных инструментов, то затраты на точную спецификацию финансовых и банковских рисков, превосходят выгоду ее использования.⁷¹ Однако отсутствие попыток спецификации финансовых рисков затрудняет и реализацию адекватных методов защиты и управления данными рисками.

В приложении 2 показаны основные механизмы управления банковскими рисками, а в приложении 3 представлена классификация банковских рисков на макро- и микроэкономическом уровнях. Многокритериальная классификация банковских рисков отражена на рис. 1.4.⁷²

⁶⁹ Банковские риски: учебник / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. М. : КНОРУС, 2018. С. 12.

⁷⁰ Мацкевич Е.Д. Риски коммерческого банка // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития, №. 19-2, 2014, С. 174-178.

⁷¹ Bevilacqua, M., Tunaru, R., & Vioto, D. (2023). Options-based systemic risk, financial distress, and macroeconomic downturns. // Journal of Financial Markets, 65. <https://doi.org/10.1016/j.finmar.2023.100834>

⁷² Составлено автором по результатам исследования.



Рисунок 1.4. Многокритериальная классификация банковских рисков.

Представленная многокритериальная классификация банковских рисков от имеющихся спецификаций отличается по следующим параметрам:

- во-первых, в ней отражены банковские риски на макро- и микроэкономических уровнях функционирования банковской системы, в т.ч. риски макропруденциального и микропруденциального регулирования, детерминированные несовершенством и «провалами»⁷³ регулирования на соответствующих уровнях (риски стресс-тестирования, риски изменения экономических параметров функционирования банков, риски методик оценки и организации регулирования);

- во-вторых, в классификацию включены банковские риски, связанные с качеством банковских продуктов на примере рисков банковских ссуд;

- в-третьих, классификация содержит банковские риски по типу управленческих воздействий и основных механизмов управления банковскими рисками;

- в-четвертых, в квалификации учтен фактор различного масштаба последствий банковских рисков, что особенно важно при исследовании системных рисков финансовой сферы и банковской деятельности;

- в-пятых, в классификации отражены банковские риски, связанные с качеством управления банком, включающие комплаенс-риски,⁷⁴ репутационные риски, риски бизнес-модели банка, риски качества корпоративного управления банка, а также риски неоптимальной организации финансового риск-менеджмента банка.

Предложенная многокритериальная классификация банковских рисков не является окончательной и может быть дополнена другими параметрами, такими как элементы жизненного цикла банковских рисков,⁷⁵ временными

⁷³ Макропруденциальные «провалы», связаны с несовершенством государственного регулирования системных рисков и финансовой деятельности кредитных организаций. Микропруденциальные «провалы» связаны с несовершенством организации комплаенс-служб банка по управлению регуляторных и типичных рисков банка.

⁷⁴ Комплаенс-риски - регуляторные риски, связанные с соблюдением законодательных норм, правил и нормативов финансовой деятельности кредитных организаций, установленных Банком России как «макрорегулятора» финансовой системы.

⁷⁵ Ларионова И. В. Риск-менеджмент в коммерческом банке. М.: Кнорус, 2015. 456 с.

характеристиками банковских рисков,⁷⁶ а также индикаторами и экономическими параметрами соблюдения банковских рисков⁷⁷ и т.д.

Таким образом, рассмотрев понятийные характеристики рискогенности банковской сферы как имманентного феномена для данного сектора национальной экономики, можно сделать следующие выводы:

- во-первых, теоретическое исследование по методологической цепочке «риски → финансовые риски → банковские риски» позволяет раскрыть содержание экономической категории «риск», а также определить специфику взаимосвязи финансовых и банковских рисков;

- во-вторых, сравнительный анализ классических, неоклассических и междисциплинарных аспектов экономической категории «риск» позволяет выделить три основные концепции риска: 1) «моноконцепцию» риска, когда риск понимается только как отрицательное явление, связанное с убытками и потерями для экономических субъектов; 2) «дуальную» концепцию риска, когда риск несет в себе и положительные, и отрицательные свойства для экономических субъектов (спекулятивные риски); 3) «управленческую» концепцию риска, когда риск рассматривается как отклонение фактических результатов от запланированных, которыми можно управлять, что в целом дает возможность уточнить содержательные, функциональные и атрибутивные характеристики экономической категории «финансовый риск»;

- в-третьих, выявлены базовые параметры финансовых рисков, включающие в себя объектно-субъектное содержание риска, каналы распространения риска, факторы и оценки риска, механизмы и инструменты управления рисками, регуляторы риска, последствия рисков, а также сам характер и уровень финансовых рисков (макро- и микроэкономический), что расширяет понятийные характеристики финансового риска и позволяет для каждого типа финансового риска сформировать определенный «профиль» на

⁷⁶ Волков А. А. Управление рисками в коммерческом банке. М.: ОМЕГА-Л, 2015. 156 с.

⁷⁷ Тепман Л. Н., Эриашвили Н. Д. Управление банковскими рисками. М.: Юнити-дана, 2013. 311 с.

основе своего «набора» базовых параметров и инструментов управления финансовыми рисками;

- в-четвертых, предложена многокритериальная классификация банковских рисков для макро- и микроэкономического уровня их реализации, что позволяет систематизировать банковские риски исходя из специфики банковской деятельности и механизмов управления банковскими рисками.

1.2. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: цели, модели и этапы развития

Современная институциональная архитектура финансовых рынков предполагает наличие «пруденциального регулирования» как необходимого компонента финансового регулирования с целью минимизации системных рисков для обеспечения безопасности и устойчивости функционирования всего финансового сектора в целом, включая банковские и небанковские сегменты, а также необходимые инфраструктурные институты финансового сектора.

Другими словами, пруденциальное регулирование финансового сектора направлено на раннюю диагностику, выявление и минимизацию системных рисков и, в отличие от других видов регуляторных инструментов, имеет ярко выраженную превентивную направленность и антикризисный потенциал по обеспечению устойчивого развития финансовой системы и защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг, реализуемые на макро- и микроэкономическом уровнях, как для отдельных кредитных организаций, так и для всего финансового сектора в целом.

В генезисе формирования банковского «пруденциального регулирования», можно выделить несколько этапов данного инструмента, в рамках которых изменялись содержательные, смысловые и целевые

параметры пруденциального регулирования, а также его характер и механизмы его реализации:

- 1) этап XIX в. - до 60-х гг. XX в.;
- 2) этап 70-е гг. XX в. - 1999 г.;
- 3) этап 2000 гг. – 2008 гг.;
- 4) этап 2009 - по н.в.

На первоначальном этапе (XIX в. - до 60-х гг. XX в.) своего развития «пруденциальное регулирование»⁷⁸ 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). Смысловое понимание пруденциальности в банковской сфере отражено на рис.1.5⁷⁹.

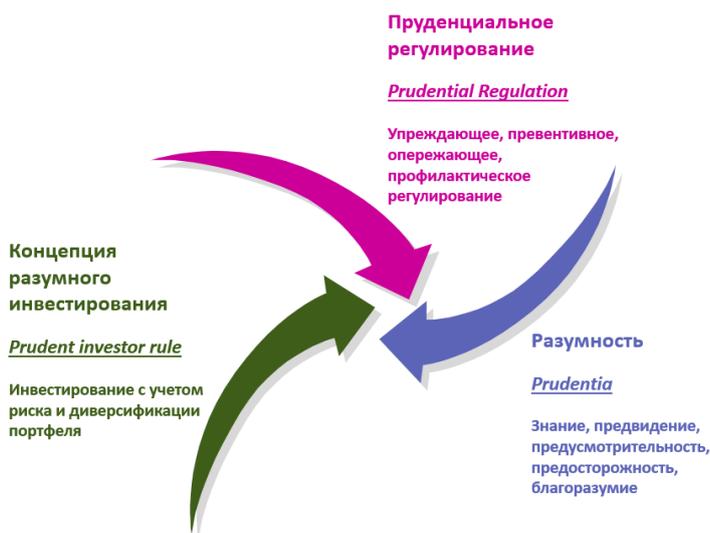


Рисунок 1.5. Пруденциальность в банковской сфере

Пруденциальное регулирование первоначально сформировалось еще в XIX в. на микроэкономическом уровне как неформальное правило поведения финансовых субъектов, нацеленное на поддержание безопасности и разумной осмотрительности для участников финансовых отношений на

⁷⁸ Пруденциальность (от англ. prudential - осторожное, предусмотрительное, которое в свою очередь от лат. prudentia- знание, предвидение, благоразумие).

⁷⁹ Составлено автором.

основе частной инициативы и в таком понимании «пруденциальное регулирование» преобладало до конца 60-х годов XX в.⁸⁰

Можно в определенной мере говорить, что пруденциальное регулирование на первичном этапе своего развития рассматривалось как частный, добровольный и не стандартизированный, превентивный микроэкономический инструмент для снижения рискогенности финансовых операций и сделок. Первоначальный период развития пруденциального регулирования называют «децентрализованным» этапом его формирования на микроэкономическом уровне.⁸¹

Второй этап (70-е гг. XX в. - 1999 г.) пруденциального регулирования связывают с переходом на макроуровень и мировым кризисом в финансовой сфере в 1970-х годах XX в., который послужил отправной точкой формирования Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) в Швейцарии. 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 (БКБН) - выходом первых международных стандартов по регулированию банковских рисков (1974–1986 – Конкордат, 1987–1998 – Базель I).

Термины «макропруденциальные риски», «макропруденциальная политика» впервые использовались в документах Центрального Банка Англии в 1979 г. (комитет Кука). «Макропруденциальная политика» представлялась как альтернативный инструмент ограничения кредитования в противовес «микропруденциальному» подходу банковского менеджмента не способного предотвратить «эффекта домино» неблагополучных банков.⁸²

Однако «макропруденциальное регулирование» на втором этапе своего развития в XX в. определялось с целью минимизации рисков

⁸⁰ Harnay, S., & Scialom, L. (2016). The influence of the economic approaches to regulation on banking regulations: A short history of banking regulations. //Cambridge Journal of Economics, 40(2), 401–426. <https://doi.org/10.1093/cje/bev023>

⁸¹ Nitsch, V. (2015). On the design of public institutions: Evidence from financial supervision. *Ensayos Sobre Politica Economica*, 33(76). <https://doi.org/10.1016/j.espe.2014.12.002>

⁸² Clement, P. (2010). The term «macroprudential»: origins and evolution. //BIS Quarterly Review.vol11.p.59-67

функционирования отдельных кредитных организаций и отражало понимание финансовой устойчивости банковского сектора в качестве взаимосвязанной составляющей внешней макроэкономической среды, при этом сам финансовый сектор не рассматривался как самостоятельный источник системных рисков. На втором этапе своего развития пруденциальное регулирование перешло на макроэкономический уровень и применялось с позиции общественного инструмента обеспечения безопасного функционирования финансовой системы, но не как самостоятельного источника системных рисков. Пруденциальное регулирование в большей степени было сосредоточено на разработке экономических параметров отдельных неблагополучных банков, способных быть источником отрицательного эффекта «домино» для финансовых рынков.

Данный этап связан с осознанием необходимости пруденциального регулирования на макроэкономическом уровне, разработкой международных стандартов и регламентов, прежде всего для рыночного, кредитного, операционного рисков, риска ликвидности, а также развитием вопросов корпоративного управления в банковской сфере, проблемами информационной открытости коммерческих банков и формированием рекомендаций для создания пруденциального регулирования на национальном уровне. Второй этап характеризуется первоначальной централизацией пруденциального регулирования на международном и национальном уровнях со стороны Базельского комитета и Центральных банков европейских стран.⁸³

Третий этап (2000 гг. – 2008 гг.) кризисный период пруденциального регулирования ознаменовался формированием фондовых пузырей, мировым финансовым кризисом 2007-2008 гг., банковского сектора, выходом новых международных стандартов Базель II (1999–2008), которые разрабатывались

⁸³ Borio, C. (2014). Monetary policy and financial stability: what role in prevention and recovery? //BIS Working Papers, January(440) p.23-44.

в докризисный период и не могли предотвратить развитие мирового финансового кризиса.

Мировой финансовый кризис 2007-2008 гг. особенно остро выявил необходимость регулирования Центральными банками системных рисков для обеспечения финансовой стабильности банковского сектора как самостоятельного и «агрегированного» участника финансовых отношений. Целевые установки пруденциального регулирования данного этапа были связаны с обеспечением стрессоустойчивости всего финансового рынка, а не только его отдельных сегментов или отдельных коммерческих банков.

Макропруденциальное регулирование на данном этапе господствует во всех странах, оно противопоставляется денежно-кредитным и валютным инструментам финансовой политики и особо подчеркивается превентивная и антикризисная направленность данного регулирования для защиты интересов вкладчиков в рамках широкой концепции «макропруденциализма».⁸⁴ Впервые в круг целевых интересов пруденциального регулирования макроуровня вошли интересы потребителей финансовых услуг (вкладчики, кредиторы, реальный сектор экономики и т.д.) В третий период активно формировались новые национальные и международные финансовые органы способные предотвратить наступление системных финансовых рисков, и данный этап связывают с усилением централизации пруденциального регулирования на макроэкономическом уровне.

Четвертый этап (2009 г. - по н.в.) - «посткризисный» период пруденциального регулирования характеризуется необходимостью сочетания макро- и микропруденциальной политики, выходом посткризисного пакета международных стандартов банковского регулирования 2009-2011 – Базель III, 2012–2014 – Базель III+).

Систематизация концептуальных решений макропруденциальной политики для обеспечения финансовой стабильности банковского сегмента

⁸⁴ Schoenmaker, D. (2014). Macroprudentialism. In A VoxEU.org Book. - URL http://paultucker.me/wpcontent/uploads/2014/12/macroprudentialism_VoxEU_0.pdf (дата обращения 15.01.2024)

экономики, при участии как национальных, так и международных регуляторов (БКБН) нашла свое отражение в итоговом документе министров финансов и центральных банков группы «G20»,⁸⁵ выступающим в качестве отправной точки функционирования новой посткризисной архитектуры государственного регулирования финансового сектора. На данном этапе осознается необходимость дальнейшего совершенствования международных стандартов⁸⁶ и национальных инструментов пруденциального регулирования с целью минимизации системных рисков.

В мировой практике сложились три основные функции пруденциального регулирования на макро- и микроэкономическом уровнях (рис.1.6)⁸⁷:

- превентивная функция (предупреждение возникновения системных рисков финансового сектора и банкротства отдельных кредитных организаций, проведение стресс-тестирования, изменение экономических параметров);

- защитная функция (защита от распространения системных рисков в финансовом секторе, предоставление гарантий вкладчикам и кредиторам в случае банкротства отдельных кредитных организаций, защита от мошенников и кибербезопасность участников финансовых отношений);

- обеспечительная функция проявляется через оказание различных видов помощи (финансовой, организационной, административной) в кризисной ситуации для отдельных кредитных организаций и потребителей финансовых услуг.

⁸⁵ Financial Stability Board, Bank for International Settlements & International Monetary Fund (2011) «Macprudential policy tools and frameworks.» Progress report to G20. 27 October. - URL <https://www.imf.org/external/np/g20/pdf/102711.pdf> (дата обращения 15.01.2024)

⁸⁶ Андрияшин С.А. Базель III - не панацея. // Национальный Банковский Журнал. 2010. №11. с.46-50.

⁸⁷ Составлено автором. по: Pfingsten, A., & Woyand, C. (2019). Banking Regulation and Banking Supervision: Current Structure and Challenges. In *The Art of Structuring: Bridging the Gap between Information Systems Research and Practice*. https://doi.org/10.1007/978-3-030-06234-7_41 Guryanova, Lidiya & Bogachkova, Lyudmila & Zyma, Olexandr & Novosel, Mariia & Poluektova, Nataliya & Gvozdytskyi, Vitalii. (2020). Models of Estimation and Analysis of a Systemic Risk in the Banking Sector. 1-6. 10.1109/SAIC51296.2020.9239193.



Рисунок 1.6. Функции пруденциального регулирования.

В зависимости от страновых моделей пруденциального регулирования наполняемость каждой из функций различается инструментарием их реализации, но главная превентивная функция пруденциального регулирования по снижению системных рисков финансового сектора в целом осуществляется, как правило, через установление экономических параметров к резервам капитала по предотвращению банкротства кредитных организаций, стресс-тестированием коммерческих банков.

В отечественных исследованиях, посвященных рассмотрению данной проблематике, содержательные характеристики пруденциального регулирования, смыкаются с «банковским надзором» и «банковским регулированием».⁸⁸ Некоторые трактовки пруденциального регулирования отражены в табл. 1.7.⁸⁹

⁸⁸ Шаповалов М. А. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: понятие, особенности, зарубежный законодательный опыт (на примере Франции) // Банковское право.2010.№ 4. С. 25-30.

⁸⁹ Составлено автором.

Таблица 1.7. Трактовки пруденциального регулирования.

	Автор	Определение пруденциального регулирования
1.	Братко А.Г.	<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.
2.	Исмаилов И. Ш.	<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.
3.	Кустов В.А.	<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.
4.	Моисеев С.Р.	<i>Пруденциальное регулирование</i> - комплекс превентивных мер, направленных на минимизацию системного риска финансового кризиса.
5.	Ерпылева Н.Ю.	<i>Пруденциальное регулирование</i> – это система норм государственно-властного характера, имеющая целью обеспечение стабильного и надежного функционирования банковской системы в целом, а также защиту интересов вкладчиков с помощью государственной регистрации и лицензирования банковской деятельности, установления экономических нормативов функционирования банков и осуществления банковского надзора, главным инструментом которого выступает применение мер воздействия (санкций) от имени государства
6.	Воронов А.А., Гоголев А.М.	<i>Пруденциальное регулирование</i> система норм государственно-властного характера, направленную на обеспечение стабильного и надежного функционирования банковской системы в целом, а также на защиту интересов вкладчиков с помощью определения экономических нормативов функционирования банков.
7.	Bernanke, C. B. S.	<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 Братко А.Г.,⁹⁰ 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 в трактовке автора приравнивается к банковскому надзору.

Как отмечается в работе Кустова В.А.,⁹¹ 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.

⁹⁰ Братко А.Г. Банковское право России. М.: Юридическая литература, 2003. 848 с.

⁹¹ Кустов В.А. Барометр кредитного риска в пруденциальном регулировании Российских банков //Финансы и кредит, №. 23 (695), 2016, С. 9-23.

Исмаилов И.Ш.⁹² особо подчеркивает санкционный характер пруденциального регулирования, реализуемого государством в отношении кредитных организаций для обеспечения надежного функционирования банковской системы и защиты интересов вкладчиков. И, в тоже время, раскрывает инструментарий данного регулирования, включающий лицензирование банковской деятельности, изменение экономических нормативов функционирования банков, а также инструменты банковского надзора.

В работе Моисеева С.Р.⁹³ четко определяется превентивный характер пруденциального регулирования с целью минимизации системного риска в финансовом секторе в целом, но не в отдельных кредитных организациях.

С позиции Ерпылевой Н.Ю.⁹⁴ сущность пруденциального регулирования понимается как комплекс мер, направленных на обеспечение стабильности и надежности банков, а также защиты интересов вкладчиков. Автор также считает, что банковский надзор является частью пруденциального регулирования. Схожей позиции в понимании целей пруденциального регулирования придерживаются Воронов А.А., Гоголев А.М.⁹⁵, но уточняется, что инструменты пруденциального регулирования связаны с изменением экономических нормативов функционирования банков.

Наиболее широко целевые параметры пруденциального регулирования отражены в определении Bernanke, C.B.S.⁹⁶ охватывающем весь антикризисный потенциал данного вида банковского регулирования, поскольку оно направлено на идентификацию (выявление), упреждение и управление системными рисками, как отдельных кредитных организаций, так и всего финансового сектора в целом.

⁹² Исмаилов И.Ш. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: монография. М, 2022. 162 с

⁹³ Моисеев С. Р. Макропруденциальная политика // Деньги и кредит. 2013.№ 7. С.46-52.

⁹⁴ Ерпылева Н.Ю. Международное банковское право: учеб. пособие. М. 1998. 213с.

⁹⁵ 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.

⁹⁶ Bernanke, C. B.S. (2009). Financial Regulation and Supervision after the Crisis : The Role of the Federal Reserve. Supervision, 09(October).

В отечественных исследованиях относительно специфики «пруденциального регулирования» при его сравнении с «банковским надзором» можно выявить несколько основных подходов:

1) совпадение данных дефиниций - Антипова О.Н.⁹⁷, Чубарова Г.П.⁹⁸ и др.;

2) пруденциальное регулирование шире и включает в себя банковский надзор как инструмент пруденциального регулирования - Исмаилов И.Ш.⁹⁹, Ерпылева Н.Ю.¹⁰⁰ и др.;

3) пруденциальное регулирование является составной частью банковского надзора (пруденциального надзора) - Рождественская Т.Э., Гузнов А.Г.,¹⁰¹ Латыпова Г.Р., Далаев Л.М.,¹⁰² Дьяченко Е.М.¹⁰³ и др.

4) пруденциальное регулирование и банковский надзор имеют общие пруденциальные функции, но не совпадают друг с другом - Абрамов А.Е., Радыгин А.Д., Чернова М.И.,¹⁰⁴ Кондраков О.В., Шепелев О.М.¹⁰⁵ и др.

Следует отметить, что различия научных точек зрения на содержание пруденциального регулирования и банковского надзора, связаны с тем, что в зарубежных исследованиях более четко разделены понятия «пруденциального регулирования» и «пруденциального надзора», а в отечественных исследованиях понятие «регулирования» менее проработано, чем банковского «надзора».

Терминологически содержание «регулирования» отражается в формировании «стандартов, норм, правил»¹⁰⁶ и имеет нормативное

⁹⁷ Антипова О.Н. Регулирование и пруденциальный надзор за деятельностью банков за рубежом // Банковское дело. 1997. № 6. С. 16–18.

⁹⁸ Чубарова Г.П. Генезис понятия банковской ликвидности и ее нормативного регулирования // Финансовые исследования. 2007. № 3. С. 33–37.

⁹⁹ Исмаилов И.Ш. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: монография. М, 2022. 162 с

¹⁰⁰ Ерпылева Н.Ю. Международное банковское право: учеб. пособие. М. 1998. 213с.

¹⁰¹ Рождественская Т.Э., Гузнов А.Г. Финансово-правовое регулирование банковской деятельности: монография. Москва: Проспект, 2016. С.119

¹⁰² Латыпова, Г. Р. Современное состояние и пути развития банковского надзора и регулирования в РФ // Сборник конференций НИЦсоциосфера. 2013. № 57-2. с. 12-14

¹⁰³ Дьяченко Е.М. Пруденциальное регулирование банковской деятельности // Общество и право. 2011. № 3. С.110.

¹⁰⁴ Абрамов А.Е., Радыгин А.Д., Чернова М.И. Регулирование финансовых рынков: модели, эволюция, эффективность // Вопросы экономики. 2014. Т. 2014. С. 40.

¹⁰⁵ Кондраков О.В., Шепелев О.М. Организационно-правовые основы осуществления пруденциального надзора кредитных организаций // Социально-экономические явления и процессы. 2015. №10. С.65

содержание, в отличие от чисто «управления» или «политики». Другими словами, «регулирование» формирует стандарты и «правила игры» на финансовом рынке, а «надзор» связан с соблюдением этих «правил» и воздействием на нарушителей соответствующими санкциями и штрафами.

Кроме того, хотя объект пруденциального регулирования и банковского надзора один в деятельности кредитных организаций, но понимается в разном качестве. Так, в рамках пруденциального регулирования, объектом рассматривается вся финансовая система как «агрегированный» участник, способный генерировать системные риски, а для банковского надзора финансовая система представляется как «атомизированный» объект, состоящий из отдельных кредитных организаций, а цель проверки - соблюдение кредитными организациями национального законодательства и экономических параметров ведения финансовой деятельности, а также применение санкций за нарушение данных норм.

Тем самым, «надзор» напрямую способствует снижению риска банкротства конкретной кредитной организации, а косвенно уменьшает груз проблемных коммерческих банков в финансовом секторе.

Но в тоже время вне банковского надзора находится защитная и обеспечительная функции пруденциального регулирования, связанные с оздоровлением и санацией кредитных организаций, поскольку банковский надзор реализуется только на макроэкономическом уровне, в отличие от пруденциального регулирования, имеющим возможность функционировать и на микроэкономическом этаже.

Цель, объект и инструменты банковского надзора - рис.1.7.¹⁰⁷

¹⁰⁶ «Регулирование отражает воздействие на объект с целью не только достижения определенного результата, но и для упорядочения его в пределах заданных параметров, правил, норм и стандартов получения результата».

Звонова Е.А., Топчий В.Д. Деньги, кредит, банки: монография. М.: Издательство Юрайт, 2021. 456 с.

¹⁰⁷ Составлено автором по результатам исследования.



Рисунок 1.7. Цель, объект и инструменты банковского надзора.

Хотя микроэкономического уровня реализации банковского контроля нет, но возникающие регуляторные риски возложены на службу внутреннего контроля, а все остальные риски - на внутреннюю службу управления рисками -комплаенс-служб.¹⁰⁸ Таким образом, можно отметить, что пруденциальное регулирование с позиции своих целевых параметров, содержательных и инструментальных аспектов образует комплексную систему антикризисных мер по минимизации системного риска для обеспечения безопасности и устойчивости функционирования всего финансового сектора в целом, включая банковские и небанковские сегменты, а также инфраструктурные институты финансового сектора. Поэтому содержание и функции пруденциального регулирования понимаются более широко, чем соответствующее наполнение банковского надзора.

Страновые модели пруденциального регулирования строятся либо на централизованных началах через действия Центрального Банка страны или его комитетов, а также децентрализованных параметров организации пруденциального регулирования, опирающихся на учреждения, находящиеся

¹⁰⁸ Положение Банка России от 16 декабря 2003 г. N 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах" (с изменениями и дополнениями 15 ноября 2023 г.) Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

вне Центральных Банков - рис.1.8.¹⁰⁹ В централизованных моделях пруденциального регулирования, оно реализуется через функции «макрорегулятора» в качестве которого выступает Центральный Банк страны (Россия, Сингапур, Швейцария и др.).



Рисунок 1.8. Централизованные и децентрализованные модели пруденциального регулирования

В Великобритании отказались от модели «макрорегулятора» после мирового кризиса 2008 г., поэтому функция пруденциального регулирования остается централизованной, но реализуется через Управление пруденциального регулирования Банка Англии (Prudential Regulation Authority) и Управление финансового надзора (Financial Conduct Authority).

110

В децентрализованных моделях пруденциального регулирования реализация опирается на функционирование различных ведомств вне Центрального Банка. Так, в Германии функционирует Федеральное агентство по финансовому надзору (BAFin), в данную структуру входят три

¹⁰⁹ Составлено автором по: Джигитян Э. П. Макропруденциальное регулирование банковской системы как фактор финансовой стабильности : монография. М.: Издательство Юрайт, 2024. 215 с.

¹¹⁰Financial Services Markets Act 2012// Интернет ресурс Банка Англии: [URL:<http://www.bankofengland.co.uk/about/Documents/legislation/2012act.pdf>]

«ведомственных» подразделения, каждое из которых отвечает за надзор в определенном секторе финансового рынка - банковский надзор, страховой надзор и надзор за рынком ценных бумаг. Вместе эти три подразделения занимаются регулированием ключевых областей финансовых рынков.¹¹¹ Каждая страна выбирает для себя подходящую модель пруденциального регулирования в зависимости от структуры финансового рынка, степени его концентрации и уровня развития.

Базовым компонентом современного этапа пруденциального регулирования выступает требование раскрытия информации, что необходимо и для регуляторов, и для вкладчиков кредитных организаций с учетом соблюдения международных Базельских стандартов регулирования финансовой деятельности кредитных организаций – табл. 1.8.¹¹²

Таблица 1.8. Характеристики Базель I, Базель II и Базель III

Параметр	Базель I	Базель II	Базель III
Методология	Докризисные		Посткризисные
	Методологические подходы к определению и расчету регулятивного капитала жестко определены Ориентация на количественные показатели достаточности капитала	Допускается использование внутренних банковских методик определения рисков Ориентация на качественные показатели. К количественным требованиям добавляются вторая и третья компоненты – надзорный процесс и рыночная дисциплина	Сохранение возможности применения внутренних банковских методик при определении рисков Введение нормативов, от выполнения которых зависят выплаты собственникам и управляющим Внедрение требований, связанных с организацией банковского надзора за соблюдением нормативов достаточности капитала и за соблюдением рыночной дисциплины
Требования к капиталу	Дифференциация коэффициентов достаточности капитала предусмотрена только в зависимости от кредитного рейтинга страны	Дифференциация коэффициентов достаточности капитала в зависимости от кредитного риска каждого заемщика Повышается чувствительность к рискам	Изменение структуры собственного капитала банков Повышение требований к достаточности капитала Создание резервного буфера Закладывается механизм контрциклического регулирования
Риски	Покрытие только кредитного риска Использование для оценки рисков стандартизированного подхода, определенного Базельским комитетом	*Покрытие кредитного, рыночного и операционного рисков Возможность выбора подходов к измерению рисков, основанных на внутренних рейтингах Возможность привлечения независимых рейтинговых агентств для оценки рисков	Покрытие кредитного, рыночного и операционного рисков Возможность выбора подходов к измерению рисков, основанных на внутренних рейтингах Возможность привлечения независимых рейтинговых агентств для оценки рисков Необходимость раздельной оценки рисков кредитного и торгового портфелей банка Принцип прозрачности и раскрытия информации о принимаемых банками рисках и об управлении ими

Важнейшей целью пруденциального регулирования выступает повышение стрессоустойчивости финансового сектора в целом, включая как

¹¹¹ Исмаилов И.Ш. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: монография. М, 2022. 162 с.

¹¹² Мидрин С.Н. Трансформация банковской бизнес-модели. Актуальные бизнес-модели, лучшие практики. М. 723с.

системообразующие банки, так 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. Базельский комитет по банковскому надзору в рамках международных стандартов сформировал регламенты системного риска, включая кредитный, рыночный, операционный, риск ликвидности, и других вопросов по макропруденциальному регулированию - рис.1.9.¹¹³

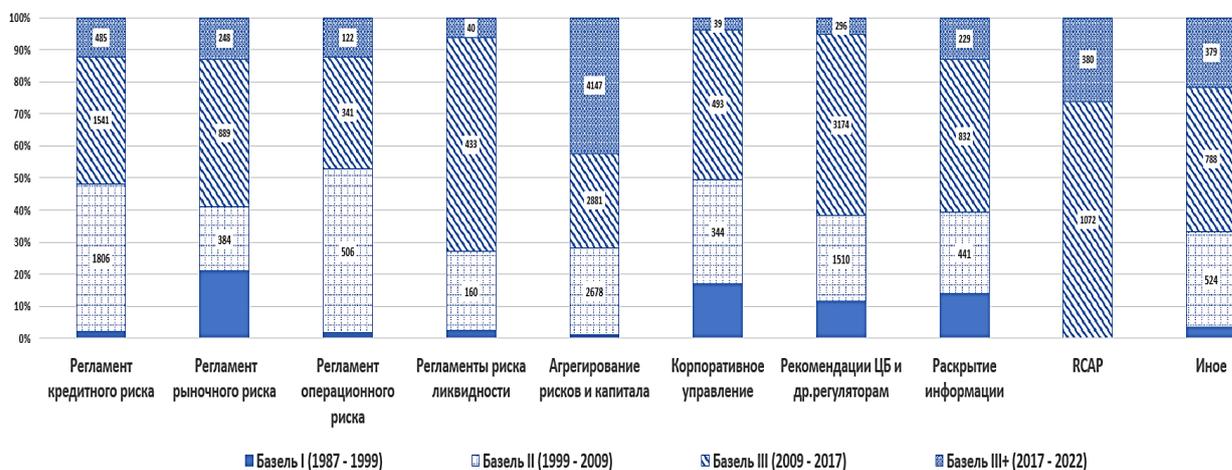


Рисунок 1.9. Эволюция базовых регламентов рисков и основных тем в документах Базельского комитета по банковскому надзору (1987-2022 гг.)

Пруденциальная 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 и развития RCAP-регулирования достаточности капитала.¹¹⁴

¹¹³ Составлено автором по: Penikas H.I. (2015). 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, 28(5).

¹¹⁴ 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, №. 6 (102), 2016, С. 24-28.

Ограничением 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 Базель III и Базель III+ и расширения компонента «агрегирование рисков и капиталов», на долю которых приходится 34% всех документов Базельских соглашений – рис 1.10.¹¹⁵

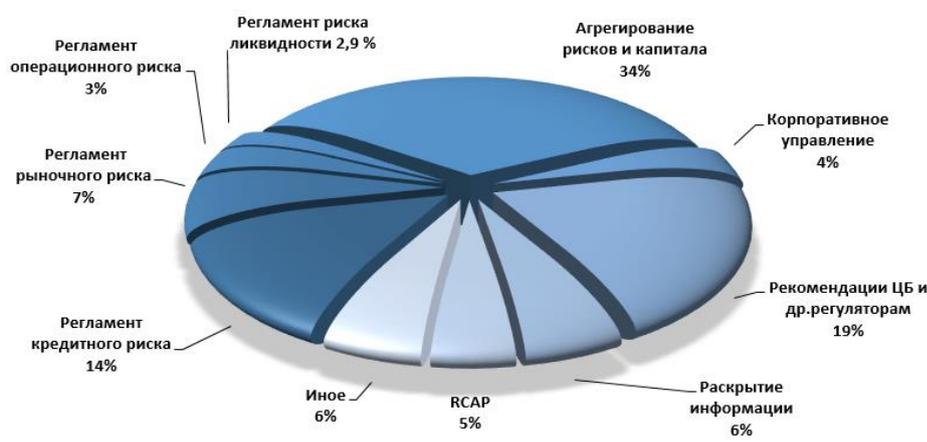


Рисунок 1.10. Доля регламентов различных рисков в общем объеме документов Базельского комитета по банковскому надзору (1987-2022 гг.)

Каждая новая волна макропруденциального регулирования в рамках Базельского комитета (БКБН) формирует потребность в доработке предыдущих регламентов и методик оценок системных рисков, что способствует прогрессивному росту количества опубликованных Базельских документов, замедлению и затруднению процессов регулирования системных рисков, поскольку увеличивает издержки макропруденциального

¹¹⁵ Составлено автором по: Penikas H.I. (2015). 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, 28(5).

регулирующего за счет дополнительной «меры сложности» Базельских конструкций.¹¹⁶

В современных условиях оценка эффективности макропруденциального регулирования имеет различные точки зрения в научном сообществе. Одни авторы Clark E., & Jokung¹¹⁷, Nguyen T.,¹¹⁸ Евстафьев К.А.¹¹⁹ считают, что система пруденциального регулирования, как на международном, так и на национальном уровне Центральными банками, сильно перегружена и требует упрощения своих регламентов и смягчения нормативных методик реализации, поскольку чем жестче нормативы банковского надзора, тем больше ограничения для формирования кредитных активов, и тем выше внутрибанковские издержки соблюдения данных инструментов макропруденциального регулирования.

Другие авторы Chan-Lau, M.¹²⁰, Trichet J.-C.¹²¹ полагают, что каждая новая волна совершенствования пруденциального регулирования БКБН, призвана снять недочеты предыдущих регламентов, поэтому основная траектория развития пруденциального регулирования связана с ужесточением штрафов и санкций, как для кредитных организаций, так и нефинансовых компаний.

По мнению Кахримановой К.Р.,¹²² многие параметры относительно информационной прозрачности коммерческих организаций при соблюдении Базельских рекомендаций в рамках корпоративного управления

¹¹⁶ Hernández de Cos. 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)

¹¹⁷ Clark, E., & Jokung, O. (2015). The role of regulatory credibility in effective bank regulation. // *Journal of Banking & Finance*, 50, 506-513. doi:10.1016/j.jbankfin.2014.03.018

¹¹⁸ Nguyen, T. (2014). Bank capital requirements: A quantitative analysis. Charles A. Dice Center Working Paper No. 2015-14, 1-42. doi:10.2139/ssrn.2356043

¹¹⁹ Евстафьев, К.А. Изменение рынка потребительских кредитов в условиях ужесточения макропруденциальных мер Банка России в 2019 году. *Финансы и кредит*, (2020) №26(4), 874-897.

¹²⁰ Chan-Lau, M. (2017). ABBA: An Agent-Based Model of the Banking System. IMF Working Paper No. 17/136, 1-33.

¹²¹ Trichet J.-C. (2010) “Macro-prudential regulation as an approach to contain systemic risk: Economic foundations, diagnostic tools and policy instruments.” Speech at the 13th conference of the ECB-CFS research network, Frankfurt am Main, 27 September. <http://www.ecb.int/press/key/date/2010/html/sp100927.en.html>

¹²² Кахриманова К.Р. Особенности российского банковского надзора и регулирования с точки зрения внедрения Базеля 2 и Базеля 3 в российский банковский сектор// МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). - 2014. - №2(18). - С.25

являются в определенной мере формальными.

Кроме того, следует отметить, что методики стрессоустойчивости не адаптированы для нефинансовых компаний, которые конкурируя с кредитными организациями при выполнении функций финансовых посредников, предлагают потребителям более рискованные кредитные продукты и услуги, тем самым влияя на качество и конкурентную динамику внешней макросреды финансового сектора.¹²³

По мнению Бризицкой А.В, выход международных банковских стандартов связан с мировыми финансовыми кризисами XX-XXI в.в. и является в определенной мере «посткризисной» реакцией на финансовые шоки в мировой финансовой системе – рис. 1.11.¹²⁴

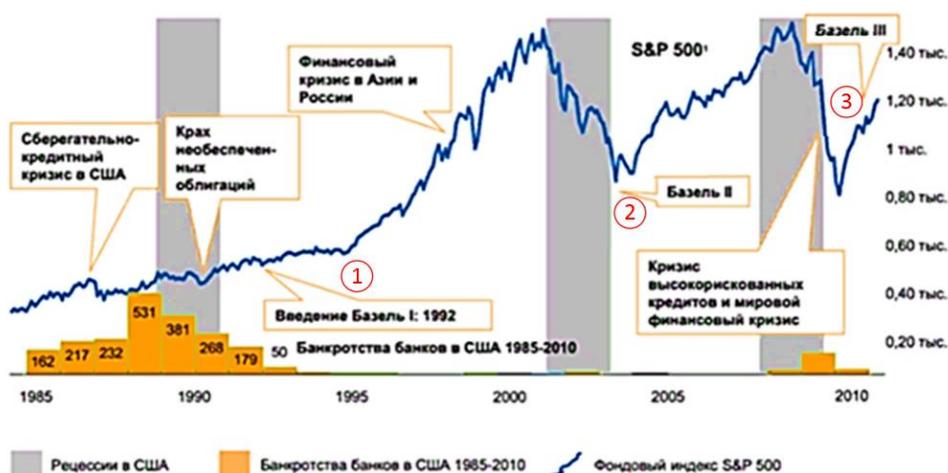


Рисунок 1.11. Банковские кризисы XX-XXI веков и выход Базельских соглашений.

С этих позиций доработка международных Базельских стандартов идет с определенным запаздыванием и различными переходными периодами внедрения в национальные банковские системы.

С позиции Ярмышева Д.В. и Гаврилова С.И.,¹²⁵ применение экономических параметров достаточности капитала в рамках

¹²³ Nehrebecka, N. (2021). COVID-19: stress-testing non-financial companies: a macroprudential perspective. The experience of Poland. Eurasian Economic Review, 11(2). <https://doi.org/10.1007/s40822-020-00163-0>

¹²⁴ Бризицкая А.В Особенности внедрения стандартов третьего поколения по достаточности капитала в банковскую практику зарубежных стран// Финансовый журнал. - 2015. - №4. - С.113

¹²⁵ Ярмышев Д.В., Гаврилов С.И. Внедрение международных стандартов Базель 3: Общие предпосылки и

пруденциального регулирования и внедрения Базельских стандартов приводит к снижению рентабельности капитала банка, поскольку повышается стоимость банковских ресурсов, что влияет на ухудшение конкуренции в банковском секторе.

По мнению Karim D. et al.,¹²⁶ одной из проблем пруденциального регулирования является отсутствие ранней диагностикой системных рисков, вызываемых финансовыми деривативами, операциями с объектами недвижимости, а также внебалансовыми операциями коммерческих банков.

В кризисные периоды соблюдение экономических параметров достаточности капитала и требований к показателям ликвидности, с позиции Bruno V. et al.,¹²⁷ может снижать эффективность пруденциального регулирования.

С позиции Vasicek B. et al.,¹²⁸ антикризисная направленность пруденциального регулирования при снижении процентных ставок реализуется не полностью, поскольку отсутствуют надежные аналитические инструменты стресс-тестирования коммерческих банков, с учетом анализа необходимых причин и факторов стрессоустойчивости коммерческих банков, а рост объемов кредитования и роста внебалансовых операций коммерческих банков может привести к росту рисков финансовой неустойчивости кредитной организации. Кроме того, вызывают немалые дискуссии вопросы стандартизации нормативов достаточности капитала по Базельским стандартам, применимым для всех финансовых рынков различных стран.¹²⁹

Не менее важным фактором, снижающим результативность

последствия для российской банковской системы// Фундаментальные исследования. - 2015. - №9. - С.198

¹²⁶ Karim D., Liadze I., Barrell R., Davis E.P. Off-balance Sheet Exposures and Banking Crises in OECD Countries. //Journal of Financial Stability, 2013, vol. 9, no. 4, pp. 673-681. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.10.007>

¹²⁷ Bruno V., Shim I., Shin H.S. Comparative Assessment of Macroprudential Policies. // Journal of Financial Stability, 2017, vol. 28, pp. 183-202. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.04.001>

¹²⁸ Vasicek B., Zigraviova D., Hoerberichts M., Vermeulen R., Smidkova K., De Haan J. Leading Indicators of Financial Stress: New Evidence. Journal of Financial Stability, 2017, vol. 28, pp. 240-257. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.05.005>

¹²⁹ Allen L., Tang Y. What's the Contingency? A Proposal for Bank Contingent Capital Triggered by Systemic Risk. Journal of Financial Stability, 2016, vol. 26, pp. 1-14. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.06.005>

пруденциального регулирования, выступает несогласованность проводимой политики в рамках как централизованных моделей («макрорегуляторов»), так и децентрализованных моделей пруденциального регулирования, связанных с необходимостью координации пруденциального регулирования в рамках различных учреждений и комитетов Центрального Банка.¹³⁰

По мнению Васильевой В.В., для эффективной реализации пруденциального регулирования с учетом Базельского пакета международных стандартов Базель III особо остро встает проблема применения внешних рейтингов коммерческих банков, которые не всегда отражают реальность, к тому же являются платной процедурой.¹³¹ Не менее важным фактором пруденциального регулирования является проблема агрегирования рисков с микро- на макроэкономический уровень, что требует разработки новых методических инструментов и мониторинга уровня рискогенности на уровне кредитных организаций.¹³²

С позиции Акинина П.В., Алимова И.О., Акинина В.П.,¹³³ несовершенство законодательного обеспечения пруденциального регулирования, а также специфика внедрения внешних рейтингов банков, возможностью оспаривания, снижает результативность пруденциального регулирования и саму ценность использования внешних рейтингов кредитных организаций.

Одной из проблем пруденциального регулирования выступает ситуация невозможности предусмотреть все факторы риска, имеющиеся на уровне кредитных организаций, что требует скоординированности и интегрированности реализации макро- и микропруденциальных механизмов

¹³⁰ Gómez, M. E. B. (2022). Industrial organization of banking, financial regulation and antitrust. *Contaduría y Administración*, 67(4). <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2022.2893>

¹³¹ Васильева Е.Е. Ретроспектива подходов к оценке кредитного риска: Базель 1,2,3// Проблемы современной экономики. - 2015. - №2 (54). - С.177

¹³² Dagher J., Dell'Araccia G., Laeven L., Ratnovski L., Tong H. Benefits and Costs of Bank Capital. IMF Staff Discussion Note, 2016. Available at: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1604.pdf>

¹³³ Акинин П.В., Алимова И.О., Акинина В.П. Создание синтетической модели рейтинговой оценки коммерческих банков// Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - №39(273). - С.32

снижения системных рисков финансового сектора.¹³⁴

Не смотря на определенные проблемы пруденциального регулирования, его проведение требует своего дальнейшего совершенствования и гармонизации национальных и международных стандартов функционирования кредитных организаций с целью снижения системных рисков в финансовой сфере.

Как показывают эмпирические оценки применения пруденциального регулирования, на 87% снижается вероятность наступления системного риска при условии единообразия применяемых регулирующих финансовых инструментов.¹³⁵

Таким образом, рассмотрев цели, модели и этапы развития пруденциального регулирования, можно сделать следующие выводы:

- во-первых, уточнены содержательные характеристики пруденциального регулирования, которое отражает «регулирование финансового сектора, направленное на раннюю диагностику, выявление и минимизацию системных рисков, и, в отличие от других видов регуляторных инструментов, имеет ярко выраженную превентивную направленность и антикризисный потенциал по обеспечению устойчивого развития финансовой системы и защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг, реализуемое на макро- и микроэкономическом уровнях, как для отдельных кредитных организаций, так и для всего финансового сектора в целом», что позволяет систематизировать параметрические характеристики пруденциального регулирования.

- во-вторых, охарактеризованы основные этапы развития пруденциального регулирования, включающие: 1) этап пруденциального регулирования «децентрализованный» на микроэкономическом уровне – XIX в. - до 60-х гг. XX в.; 2) этап начальной централизации пруденциального регулирования на международном и макроэкономическом уровне - 70-е гг.

¹³⁴ Malmierca, M. (2021). International financial positions and macroprudential policy. *International Review of Economics and Finance*, 76. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2021.07.013>

¹³⁵ Karamysheva, M., Seregina, E. (2022). Prudential policies and systemic risk: The role of interconnections. *Journal of International Money and Finance*, 127. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2022.102696>

XX в. - 1999 г.; 3) «кризисный» этап пруденциального регулирования на макроуровне - 2000 гг. – 2009 гг.; 4) этап «посткризисный 2010 г. - по н.в., что позволяет расширить смысловые и целевые параметры генезиса пруденциального регулирования, а также уточнить характер и механизмы его реализации;

- в-третьих, определены основные функции пруденциального регулирования: превентивная функция, направленная на предупреждение возникновения системных рисков финансового сектора и банкротства отдельных кредитных организаций, проведение стресс-тестирования, изменение экономических параметров; защитная функция, связанная с защитой от распространения системных рисков в финансовом секторе, предоставлением гарантий вкладчикам и кредиторам в случае банкротства отдельных кредитных организаций, а также защитой от мошенников и кибербезопасность участников финансовых отношений; обеспечительной функции, которая проявляется через оказание различных видов помощи (финансовой, организационной, административной) в кризисной ситуации для отдельных кредитных организаций и потребителей финансовых услуг;

- в-четвертых, уточнены параметры централизованных и децентрализованных моделей пруденциального регулирования, что позволяет определить уровень конфликтогенности и степень координации пруденциального регулирования;

- в-пятых, определенные ограничения Базель I и Базель II, разработанные в докризисный период, проявляются в краткосрочности регулирования системных рисков, что вызвало необходимость принятия посткризисных Базель III и Базель III+ для учета мультипликативности распространения системных рисков.

1.3. Макро- и микропруденциальное регулирование кредитного риска: сравнительный анализ

Необходимость макропруденциального регулирования банковских рисков и поддержания финансовой устойчивости всего сектора связано с комплексом следующих факторов: во-первых, формирование финансовой нестабильности кредитных организаций, возникающей в силу действия внутренних причин, отражающих изменение фундаментальных экономических факторов макро-среды; во-вторых, риски финансовой нестабильности кредитных организаций связаны с цикличностью финансовой деятельности, а также применением высокорисковых финансовых продуктов; в-третьих, распространением системных рисков с микро- на макроэкономический уровень в процессе «заражения» финансового сектора системными рисками, что приводит к «эффекту домино».

Обеспечение стабильности макропруденциального регулирования для минимизации системных рисков осложняется тем фактом, что на данный момент в РФ нет правового закрепления понятия «пруденциального регулирования», но в нормативных актах Банка России содержится упоминание пруденциальных норм, надбавок и соответствующих инструментов.

В тоже время отсутствие общих стандартов и правовой идентификации макропруденциальной политики не означает отказа от ее проведения, но это создает пересечение «целей» макропруденциального регулирования и «банковского надзора», что способствует распылению инструментов макрорегулятора для снижения системных рисков финансового сектора. Кроме того, существует определенная информационная фрагментарность относительно целей, задач и инструментов макропруденциальной политики, что связано с непродолжительным периодом ее внедрения в банковскую систему, сохранением трудностей понимания направлений проведения

макропруденциального регулирования, что вызывает критические суждения научного и экспертного сообщества относительно целесообразности и результативности проведения макропруденциальной политики.

Следует отметить, что регуляторные инструменты заложенные в рамках Базеля III способствовали укреплению макропруденциальной политики и сужению нормативного разрыва между Базелем I и Базелем II, детерминировав тем самым определенную степень устойчивости посткризисной парадигмы пруденциального регулирования.

В тоже время, в рамках Базель III еще недостаточно учтены особенности координации и интеграции макро- и микропруденциальной политики, что существенно затрудняет понимание контуров проводимой реформы пруденциального регулирования, а также разработку ее стратегии и результативности действия. В этой связи представляется целесообразным рассмотреть параметры макро- и микропруденциального регулирования, что необходимо для снижения кредитных рисков с учетом многоплановости их проявления в банковской среде.

Цели, объекты и инструменты макро- и микропруденциального регулирования - рис. 1.12.¹³⁶

¹³⁶ Составлено автором по результатам исследования.



Рисунок 1.12. Цели, объекты и инструменты макро- и микропруденциального регулирования

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. Микропруденциальная политика опирается на минимизацию банковских рисков для обеспечения безопасного и финансово устойчивого развития кредитной организации, а также защиту интересов своих клиентов и самого банка. Сравнительный анализ макро- и микропруденциального регулирования представлен в табл.1.9.¹³⁷

Таблица 1.9. Сравнительный анализ макро- и микропруденциального регулирования

Характеристика	Макропруденциальное регулирование	Микропруденциальное регулирование
Цель	Минимизация системных рисков для обеспечения безопасного и устойчивого развития финансовой системы в целом, а также защита интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг	Минимизация банковских рисков для обеспечения безопасного и финансово-устойчивого функционирования кредитной организации, защиты интересов потребителей и интересов самого банка
Промежуточная цель	Поддержание экономической стабильности финансового сектора в целом и	Поддержание финансовой стабильности и предотвращение несостоятельности (банкротства) банка
Субъект	Центральный Банк как «макрорегулятор» и его комитеты (централизованная модель), учреждения вне ЦБ (децентрализованная модель)	Внутренняя служба «управления рисками», комплаенс-службы - служба внутреннего контроля (регуляторный риск), служба внутреннего аудита (проверяет все внутренние подразделения, органы управления, руководство)
Объект	Финансовая система как «агрегированный» объект регулирования (банковский, небанковский сектор, МФО, страховой и фондовый рынок и т.д.)	Финансовая деятельность кредитной организации, финансового субъекта (МФО, нефинансовых организаций и т.д.)
Макроэкономический фактор	Макроэкономические условия рассматриваются как эндогенный фактор	Макроэкономические условия рассматриваются как экзогенный фактор
Модель рисков в финансовом секторе	Общие и системные банковские риски	Специфические банковские риски (кредитный, операционный, рыночный), в т.ч. регуляторные 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
Инструменты	Ранняя диагностика системных рисков, общепанковское стресс-тестирование, экономические параметры ведения финансовой деятельности (коэффициенты количественных ограничений, маржа за риск, требования к капиталу, требования к резервам, буферный (контрциклический) капитал, ограничения на рост кредитных активов; резервы на возможные потери по ссудам, пруденциальные надбавки	Ранняя диагностика банковских рисков, стресс-тестирование банка, оценка дефолта заемщика, соблюдение экономических нормативов финансовой деятельности кредитных организаций -достаточности капитала; качество капитала; коэффициенты ликвидности и левериджа и др.
Раскрытие информации	Широкое распространение результатов оценки системного риска, в том числе показатели финансовой устойчивости, макропруденциальные индикаторы, экономико-математические модели оценки рисков, сигналы раннего оповещения кризисов в банковском секторе	Стандартизированные отчеты и конфиденциальная информация для целей риск-менеджмента и стресс-тестирования кредитной организации

¹³⁷ Составлено автором по результатам исследования

Кредитный риск занимает в структуре типичных банковских рисков значительную долю не только в РФ, но и в других странах мира - табл. 1.10.¹³⁸

Таблица 1.10. Структура банковских рисков в разных банковских системах, 2018 г. (%)

Страна	Доля риска в общем объеме (% от взвешенных по рискам активов)			Всего
	Кредитный	Рыночный	Операционный	
Россия	86,1	4,57	9,31	561
Евросоюз	81,96	6,09	9,88	3992
Китай	91,30	0,80	7,90	511
США	65,76	10,03	19,90	1162
Япония	91,30	2,90	5,80	123
Среднее по странам	84,07	4,82	10,25	

Значимость кредитного риска возрасла во всех странах, в т.ч. и для российской финансовой системы. В структуре российских банковских рисков кредитный риск занимает 86,1%, операционный - 9,31%, рыночный - 4,57% - рис. 1.13¹³⁹

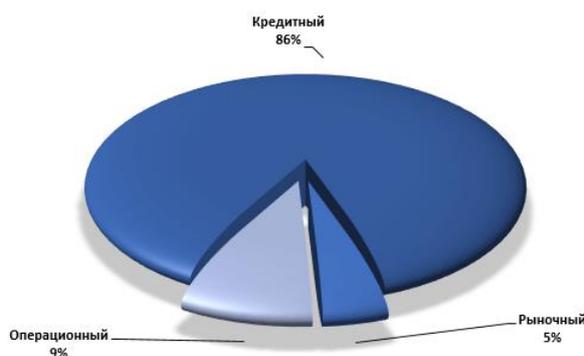


Рисунок 1.13. Структура российских банковских рисков, (%) 2018 г.

С этих позиций возрастает целесообразность рассмотрения кредитного риска и определения его классификационных признаков. Классификация кредитного риска коммерческих банков отражена на рис 1.14.¹⁴⁰

¹³⁸ Пеникас, Г. И. Помазанов М. В. Управление кредитным риском в банке: подход внутренних рейтингов (ПВР): практическое пособие М.: Издательство Юрайт, 2019. – 265 с.

¹³⁹ Там же

¹⁴⁰ Составлено автором по результатам исследования.



Рисунок 1.14. Классификация кредитного риска коммерческих банков.

Рассмотрим основные классификационные параметры кредитного риска. В банках, которые осуществляют кредитные операции, может применяться своя классификация кредитных рисков, основанная на различных принципах и критериях, в полной мере соответствующая существующей и используемой в настоящее время в банковской практике.

В соответствии с уровнем вероятности возникновения события, по которому не будет возвращен тот или иной кредит, все риски могут быть разделены на¹⁴¹:

- кредитные риски с низким уровнем вероятности;
- кредитные риски со средним уровнем вероятности;
- кредитные риски с высоким уровнем вероятности.

Грамотная оценка данного показателя в большой степени важна при управлении различными видами кредитных рисков, которые возникают в ходе деятельности банка. Для того чтобы провести расчет уровня вероятности наступления той или иной неблагоприятной ситуации, в банке должны быть разработаны комплексные системы, при помощи которых должна в обязательном порядке проводиться оценка уровня кредитоспособности заемщика.

Кроме всего прочего в банках должны проводиться мероприятия, направленные на анализ того, как осуществляется развитие различных отраслей национальной и региональной экономики. В соответствии с величиной различных видов финансовых потерь, которые могут иметь место при отрицательном воздействии кредитных рисков, данные риски могут обладать:

- вероятностью появления финансовых потерь, обладающих незначительной величиной;
- вероятностью появления финансовых потерь, обладающих приемлемым размером;

¹⁴¹ Балакирев, А.Ю. Система управления кредитным риском в коммерческом банке [Текст] / А.Ю. Балакирев // В сборнике: Политика импортозамещения: проблемы и перспективы. - 2017. - С. 225.

- вероятностью появления финансовых потерь, обладающих критическим размером.

При появлении в ходе деятельности банка кредитных рисков незначительной величины, которые в первую очередь могут быть связаны с наличием вероятности финансовых потерь из-за невозврата кредита, банк не ощутит значительного негативного воздействия на уровень своей финансовой устойчивости. Если у банка возникнут приемлемые кредитные риски, то размер потерь, которые понесет банк при невозврате кредита, вырастет. При таких потерях банк начнет испытывать некоторые проблемы с уровнем краткосрочной, а также, в некоторых случаях, среднесрочной стабильности. В случае возникновения и развития критического кредитного риска банк может начать ощущать предельные финансовые потери, в связи с чем его финансовая устойчивость может снизиться до минимального размера, что может даже стать одной из достаточно серьезных причин возникновения высокой вероятности банкротства банка в ближайшее время.

Для проведения процедуры классификации кредитных рисков, исходя из общего размера, который составляют различные кредитные требования, реализуемые в отношении различных заемщиков в соответствии с возможной величиной финансовых потерь, нужно осуществить проведение таких операций в соответствии с процентным отношением размера потерь к размеру капитала, которым обладает банк на данный период времени. Незначительными являются те потери, после вычета которых величина сформированного резерва не превысит 1% от капитала, которым располагает банк. При приемлемых потерях такая величина может составлять – от 1 до 20% капитала банка, а в случае критических потерь их размер составит уже 20-25%. При этом в случае, когда речь идет о банках с универсальной лицензией, то минимальная величина уже равняется четверти, что составляет 25%. Самая значительная величина, которой может обладать кредитный риск, если сравнивать его с размером возможных финансовых потерь исходя из правила, установленного Банком России, не может в значительной

степени превышать, ну или равняться максимально допустимому значению норматива Н6, который не должен быть нарушен ни при каких условиях.¹⁴²

В соответствии с тем, на каком уровне находится степень предсказуемости того или иного кредитного риска, возникающего в процессе деятельности банка, данный риск может быть:

- ожидаемым, то есть таким риском, который возникает не внезапно, к нему в банке уже готовы;
- неожиданным, то есть таким, к которому невозможно подготовиться, так как он появляется внезапно.

В случае, когда кредитная организация в ходе своей деятельности применяет систему, на основе которой осуществляется оценка уровня кредитоспособности всех видов заемщиков, использующую большое число различных параметров, при помощи которых анализируются заемщики, данная система часто выдает неверный ответ, то есть при ее использовании не всегда можно быть уверенным в том, что произойдет своевременный и обязательный возврат со стороны заемщика взятых им долгов.

В связи с этим необходимо учитывать такие моменты, во время которых величина невозврата долгов по выданным кредитам достаточно сильно начинает превышать величину ожиданий. По этой причине необходимо совершенствовать систему, при помощи которой осуществляется управление кредитными рисками, чтобы достаточно эффективно были отслежены, а также проведен анализ по всем невозвращенным вовремя кредитам для того, чтобы в будущем появилась возможность по предотвращению или снижению их величины.

В соответствии с временным отрезком возникновения и развития, кредитные риски можно разделить на следующие группы:

- ретроспективные кредитные риски, то есть возникшие в прошлом времени;
- текущие кредитные риски, то есть возникающие в настоящее время,

¹⁴² Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И.

в современных условиях;

- будущие кредитные риски, которые возможно появятся в недалеком будущем.

Провести классификацию кредитных рисков относительно того, когда они возникли по времени необходимо в процессе анализа, а также оценки кредитных рисков, которые проводятся во время всех этапов, по которым осуществляется управление данными рисками. Это необходимо для того, чтобы провести как можно более эффективную оценку кредитных рисков, чтобы на основе полученных результатов в будущем осуществить их прогнозирование.¹⁴³

Во время оценки кредитных рисков, а также размера вероятных потерь и при разработке основных методов, при помощи которых осуществляется возврат, а также обеспечение выданных кредитов, необходимо в обязательном порядке разделить все кредитные риски в соответствии с определенным типом заемщика в соответствии с риском возможного невозврата выданного кредита. В данном случае в основном необходимо классифицировать клиентов, исходя из того, являются ли они физическими лицами или юридическими лицами, а также исходя из того, являются клиенты финансовыми организациями или выступают в качестве прочих субъектов рыночных отношений. При этом необходимо обратить внимание, что все клиенты при этом обладают различными видами целевых назначений, на который могут и должны быть потрачены кредиты, видами обеспечения по всем видам кредитов, а также прочих условий, в соответствии с которыми и осуществляется процесс кредитования.¹⁴⁴

Для анализа и оценки различных видов кредитных рисков существуют различные требования, которые предъявляются со стороны банков в отношении того или иного заемщика, банками проводится классификация заемщиков, при этом классифицируются не только по группам, но и внутри

¹⁴³ Беляков, А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования [Текст] – М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2014 – С. 172

¹⁴⁴ Жариков, В.В. Управление кредитными рисками [Текст] / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. – Тамбов: ТГТУ, 2009. – С. 138.

групп. В соответствии с тем, какой тип различных видов кредитных требований может быть использован, чаще всего можно провести выделение определенных рисков, которые в той или иной степени касаются вероятности невозврата выданного кредита. Одновременно с этим необходимо выделить риски, действие которых распространяется в отношении величины невозврата, которая зависит от различных условных обязательств. Такие виды обязательств чаще всего имеют в своем составе:

- различные виды обязательств, которые касаются проведения определенных выплат, которые были не исполнены тем или иным контрагентом, которые должен был выплатить эти обязательства другим кредиторам;
- различные виды обязательств коммерческого банка, которые касаются предоставления определенных видов средств, исходя из возвратной основы, в соответствии с которой они и были выданы заемщику.¹⁴⁵

Проводя анализ кредитных рисков, используются различные типы обязательств, нужно в обязательном порядке учесть такой момент, что величина фактической задолженности, рассчитанной исходя из условных обязательств в кредитном характере в настоящее время отсутствует, при этом снижается качественный уровень по обслуживанию долга, банком могут быть ограничены заемщики, желающие получить заемные средства. В качестве примера такой ситуации можно назвать устанавливаемые банками различные виды ограничений по выдаче средств, как неиспользованные остатки по лимиту кредитных линий.

Проведение анализа кредитного риска осуществляется в несколько этапов. Во-первых, проводится оценка кредитного риска в отношении каждого заемщика. Данную процедуру проводят специальные сотрудники банка после того, как уже был одобрен кредит, а также время от времени в ходе последующей работы банка с данным заемщиком. После этого

¹⁴⁵ Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И.

осуществляется анализ кредитного портфеля банка в отношении всех его структурных подразделений, разрабатываются мероприятия, при помощи которых осуществляется снижение уровня кредитных рисков. Далее проводится планирование того, каким образом будет осуществляться дальнейшая работа с данным заемщиком. При проведении анализа кредитного портфеля, которым обладает коммерческий банк, осуществляется расчет общей величины кредитного риска, который возможен как в настоящее время, так и в будущем. На основе результатов, которые были получены в ходе проведения данного анализа, должно быть проведено принятие определенных видов управленческих решений, которые касаются всех уровней системы, предназначенной для управления основными видами кредитных рисков.

Показанная ранее классификация, в которой описываются все кредитные риски, возникающие в коммерческом банке, в настоящее время полностью должна удовлетворять всевозможные потребности, которые возникают перед управляющими кредитными рисками менеджерами банков в процессе, когда они создают и задействуют систему по управлению ими. Все это должно быть полноценно организовано и определено в документах, при помощи которых осуществляется регулирование различных видов деятельности, а особенно кредитной деятельности банка.

Проведение оценки, включая полноценную классификацию большей части кредитных рисков, выступает в качестве достаточно сильного фактора, который используется в ходе принятия различных видов управленческих решений, которые должны быть приняты при реализации деятельности на всех уровнях управления. В первую очередь их необходимо применять в процессе управления кредитными рисками, а также управления ликвидностью коммерческого банка, которая в значительной степени зависит от кредитного риска и управления им.

При этом кредитный риск остается основным видом банковских рисков, испытываемых банками в процессе осуществления деятельности.

Если рассматривать кредитный риск в широком понимании, то под ним подразумевается возможность возникновения ситуаций, в которых банк несет определенные финансовые потери, связанные с тем, что контрагенты не выполняют ряд своих обязательств. Чаще всего в качестве таких контрагентов выступают заемщики¹⁴⁶. Связано это с различными причинами, в том числе:

- в первую очередь существует достаточно высокая вероятность того, что заемщик не способен выполнить свои обязательства перед банком в полном размере и в договорные сроки;
- во-вторых, кредитный риск имеет свойство сохраняться в связи с тем, что возникают те или иные непредвиденные обстоятельства, которые могут совершенно не зависеть от осуществления банком различных видов деятельности;
- в-третьих, необходимо отметить, что кредитный риск достаточно часто ведет к тому, что появляется возможность потерять большую часть, а также в самом негативном случае, все активы, которые могут быть потрачены на погашение основного долга.

В целом необходимо обратить внимание на то, что все виды существующих в настоящее время кредитных рисков представляют собой такую возможность, из-за которой могут быть потеряны средства в связи с тем, что у контрагентов отсутствует способность или желание провести определенные действия, направленные на выполнение своих контрактных обязательств в отношении взятых кредитов. Кредитор при этом может потерять как основную сумму долга, но также и невыплаченные заемщиком по договору проценты.

Кроме перечисленных выше показателей в настоящее время можно говорить о большом количестве существующих и используемых в обиходе определений кредитного риска:

- под кредитным риском чаще всего понимается риск, который

¹⁴⁶ Бурдина, А.А. Банковское дело [Текст] / А.А. Бурдина. - М.: МАИ, 2014. - С. 17.

связан с невозвратом со стороны заемщика взятой суммы кредита и процентов полностью или частично по нему;

- под кредитным риском понимается также риск того, что со стороны заемщика не будут выполнены его обязательства, прописанные сторонами при заключении контракта в кредитном договоре;
- кредитным риском также выступает риск того, что заемщик не сможет произвести выплаты по основному долгу, а также процентов по кредиту в сроки и на условиях, которые были занесены в кредитный договор и подписаны в процессе его заключения обеими сторонами;
- под кредитным риском также часто понимается элемент неопределенности, возникающий в определенных условиях, когда у контрагента появляется необходимость проведения операций по выполнению своих обязательств, связанных с возвратом взятых кредитных средств;
- под кредитным риском также часто понимается вероятность того, что заемщик не оплатит полученную ссуду в предусмотренный в кредитном соглашении срок¹⁴⁷.

В соответствии с письмом, изданным Банком России № 70-Т, кредитный риск - риск, вследствие которого у банка могут появиться убытки, связанные с неисполнением заемщиком в срок или не в полной мере своих финансовых обязательств, которые возникают у него перед банком после заключения кредитного договора и получения кредита, как это предусмотрено в условиях контракта¹⁴⁸.

Для того чтобы появилась возможность провести операции, направленные на эффективный поиск расчетного резерва в связи с оказанием различного воздействия со стороны факторов, которые могут и возникают при наличии кредитного риска, все без исключения ссуды, которые

¹⁴⁷ Беляков, А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования [Текст]. – М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2014 – С. 34.

¹⁴⁸ Указание Банка России оперативного характера от 23.06.2004 № 70-Т «О типичных банковских рисках».

выдаются кредитными организациями, можно классифицировать на основе проведения профессионального суждения (в данном случае могут быть исключены только ссуды, которые находятся в определенном портфеле, сформированном на основе именно только однородных ссуд).

Вопросам исследования видов кредитного риска банков в отечественной и зарубежной экономической литературе уделяется достаточное внимание. По мнению Х. В. Грюнинга, под кредитным риском следует понимать опасность того, что у заемщика нет возможности провести платежные операции по возврату основной суммы кредита или процентов, которые должны осуществляться на основе кредитного соглашения, заключенного между заемщиком и банком на добровольной основе при наличии обоюдного желания.

По мнению Дж. Куота и Э. Альтмана¹⁴⁹, кредитный риск выступает в качестве возможности потерь, связанных с тем, что у контрагента отсутствует возможность выполнить все свои основные контрактные обязательства, из-за чего кредитор может потерять не только часть основной суммы выданного долга, но также и проценты, которые он рассчитывал получить на основе кредитного договора.

Профессор И.О. Лаврушин¹⁵⁰ в своих трудах предлагает трактовку понятия кредитного риска, в соответствии с которой, под данным понятием следует понимать риск того, что со стороны контрагента не будут выполнены его кредитные обязательства, существующие у него перед банком.

В соответствии с положениями Базельских рекомендаций, в качестве наиболее яркого негатива, который может быть обусловлен реализацией кредитного риска, выступает дефолт, во время которого у контрагента отсутствует возможность или желание выполнить свои обязательства, что связано в первую очередь с тем, что у него отсутствует такая возможность,

¹⁴⁹ Балакирев, А.Ю. Система управления кредитным риском в коммерческом банке [Текст] / А.Ю. Балакирев // В сборнике: Политика импортозамещения: проблемы и перспективы. - 2017. - С. 224.

¹⁵⁰ Банковское дело: современная система кредитования [Текст] / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева. - М.: КНОРУС, 2013. - С. 135.

исходя из определенных условий, которые были занесены в кредитный контракт.

Как отмечает Кабушкин С.Н., кредитный риск должен изучаться по широкому смыслу слова, учитывая при этом депозитную составляющую, так как кредитный процесс может быть рассмотрен, как с точки зрения банка, являющегося кредитором, так и со стороны заемщика.¹⁵¹

В целом можно сделать вывод, что кредитный риск, не взирая на все существующие определения, прямо связан с осуществлением банком своей кредитной деятельности. Так как банк, проводя размещение своих аккумулированных средств, с целью получения вознаграждения часто принимает на себя определенный уровень риска, чтобы максимизировать свою прибыль, несмотря на усиление возможности потерь.¹⁵²

В целом можно сгруппировать научные исследования кредитного риска по следующим направлениям, которые отражены на рис. 1.15.¹⁵³



Рисунок 1.15. Теоретические направления исследования кредитного риска на микро- и макроэкономических уровнях.

¹⁵¹ Кабушкин, С. Н. Управление банковским кредитным риском [Текст] / С.Н. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2016. – С. 74.

¹⁵² Гокоев, А. С. Кредитные риски и их влияние на деятельность коммерческого банка / А. С. Гокоев // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 2. – С. 38-44. – DOI 10.29039/2409-6024-2023-11-2-38-44.

¹⁵³ Составлено автором по результатам исследования.

Как правило микроэкономический уровень исследования кредитного риска не агрегируются на макроэкономический уровень, это давно устоявшиеся и достаточно редко пересекаемые области научных исследований, поскольку трудно согласуются агрегированные свойства кредитного риска при переходе с микро- на макроуровень, что приводит к разным значениям экономических нормативов, например за счет включения фактора «регулярного арбитража».

Следует отметить, что одним из методов пруденциального регулирования выступает стресс-тестирование кредитных организаций. Общебанковское стресс-тестирование реализуется макрорегулятором с целью количественного выявления уровня системного риска в финансовом секторе, повышения стрессоустойчивости и финансовой стабильности всего банковского сектора и оценки кредитного и рыночного риска, связанного с повышением уровня цен на банковские активы. Данный инструмент макропруденциального регулирования, основанный на различных экономико-математических моделях, позволяет учесть «эффект домино», связанный с последовательной цепочкой банкротств кредитных организаций.

В тоже время у общебанковского стресс-тестирования как инструмента макропруденциального регулирования есть свои ограничения, связанные с трудностью количественного моделирования эффекта домино и перелива капитала. По мнению Балакина Р.Т.,¹⁵⁴ неправильный выбор сценариев для стресс-теста приводит к недостаточному уровню агрегирования рисков и соответственно разной количественной оценке. Сравнительный анализ инструментов микро- и макропруденциального регулирования отражен в табл. 1.11.¹⁵⁵

¹⁵⁴ Балакина Р.Т. Проблемы стресс-тестирования банковских рисков // Теория и практика современной науки, №. 11 (17), 2016, С. 66-69.

¹⁵⁵ Составлено автором по Дьячков, Д. В. О взаимодействии макропруденциальной и микропруденциальной политик / Д. В. Дьячков // Вестник евразийской науки. 2018. Т. 10, № 4. С. 23.

Таблица 1.11. Сравнительный анализ инструментов микро- и макропруденциального регулирования

Инструмент	Микропруденциального регулирования		Макропруденциального регулирования	
	Преимущество	Недостаток	Преимущество	Недостаток
Стресс-тестинг	Позволяет оценить достаточность капитала в конкретной организации	Не учитывает взаимосвязь с другими контрагентами	Оценка совокупного влияния идиосинкразических рисков на финансовый сектор	Трудность в моделировании эффектов перелива и эффекта домино в условиях
Экономические нормативы	Ограничение кредитных рисков и формирование резервов на возможные потери организаций	Исполнение требований по сумме резервов и капитала не способно де-факто обеспечить стабильность финансового сектора	Качественный рост риск-менеджмента в финансовых организациях, повышение внимание к рыночным рискам и трансграничным взаимосвязям	Необходимость иметь запас капитала и резервы может привести к снижению предложения кредита на макроуровне
Структурные ограничения активов и пассивов	«Тонкая настройка» баланса организации	Снижает эффективность бизнеса узкоспециализированных компаний	Потенциальное снижение влияния «пузырей» цен на экономику. Динамический характер	Потенциально может привести к выдавливанию из отрасли относительно низкорентабельных компаний

Таким образом проведя сравнительный анализ макро- и микропруденциального регулирования кредитного риска, можно отметить следующее:

-во-первых, проведенный анализ макро- и микропруденциального регулирования кредитного риска, позволил уточнить объект, цель и инструменты каждого из видов пруденциального регулирования, что дает возможность определить параметры, ограничения и проблемную область данных видов пруденциального регулирования.

-во-вторых, предложена многофакторная классификация кредитного риска коммерческих банков с учетом различных параметров (по уровню возникновения, по последствиям, по механизмам защиты, по типу заемщика по способу регулирования, по степени предсказуемости, по качеству ссуд, по времени, по типу кредитных требований, по виду валюты, по уровню управления), что позволяет учесть многообразие кредитных рисков, сократить объем убытков и снизить негативное воздействие на стабильность и эффективность деятельности коммерческого банка.

ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ И ТРЕБОВАНИЯ ПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В РОССИЙСКОМ БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

2.1 Оценочные характеристики развития российского банковского сектора

Государственное регулирование кредитно-финансовых организаций является важнейшим элементом обеспечения финансовой устойчивости банков, действующих в экономической системе с упором на эндогенные источники фондирования, по этой причине систематически обновляются методологические подходы к управлению банковской деятельностью, особенно в части кредитования клиентов.

Санкционные риски с учетом геополитической ситуации оказывают существенное влияние на основные параметры банковского регулирования российских кредитных организаций. В сложившихся условиях Банк России и Правительство РФ заявили о намерении поддерживать банки, которые попали под санкции. Банк России запретил короткие продажи, которые осуществлялись в условиях как биржевого, так и внебиржевого рынках.

В начале весны 2022 г. Банком России была в значительной степени увеличена ключевая ставка. Ее размер повысился с 9,5% до 20%. Экспертами ожидалось, что подобный рост произойдет в ранее объявленный день, на который было это назначено - 18 марта, однако, в Банке России рассудили, что нет смысла ждать так долго и осуществили данную операцию за несколько минут до того, как начались торги на валютном рынке. Такая величина ключевой ставки выступила в качестве рекорда. До этого наиболее высокий уровень этой ставки составлял 17,5%, который был установлен в декабре 2014 года также для сокращения количества различных спекулятивных манипуляций банков с валютой. За счет такого резкого повышения ставки, которая увеличилась более чем в два раза, Банком России было показано, что он не допустит спекуляций на рынке. По мнению Банка России, повышение ставки помогло также обеспечить стабильность и

предотвратить более стремительный рост цен. Однако, инфляция, которая сложилась в 2022 г. была достаточно высокой, хотя к 2024 г. в планах ЦБ все еще планируется вернуть ее к целевому уровню 4%.

8 апреля Центробанк снизил величину ключевой ставки на 300 б.п., с 20 до 17%. Позднее, в конце апреля 2022 г. она была снижена еще на 300 б.п., а 26 мая до 11%. Внешние условия, которые сложились для финансового сектора, да и для всей российской экономики в целом, являются сложными. Различные виды рисков, которые препятствуют восстановлению и поддержанию высокого уровня финансовой стабильности, все еще сохраняются и даже растут. Однако, усилия, которые в течение 2022 г. предпринимались финансовыми властями, позволили в некоторой степени сократить нарастание напряженности в данной сфере. За счет принятых различных мер, направленных на осуществление контроля за тем, как движется на рынке различный капитал, был стабилизирован обменный курс рубля, что сказалось на инфляционных ожиданиях.

В период санкций Банком России были:

1. Снижены требования к уровню кредитного риска для оценки залога и для оценки заемщиков в операциях, когда Банк России кредитует коммерческие банки.

2. Распущены буферы капитала, накопленные благодаря ранее введенным макропруденциальным надбавкам по необеспеченным потребительским и ипотечным кредитам.

3. Отложено введение макропруденциальных лимитов (ограничений на объем выдаваемых отдельным банком необеспеченных потребительских кредитов).

4. Снижены нормативы обязательных резервов с 4,75 до 2.0%. Планировалось снизить данный норматив с 1 октября 2021 г. до 4.5%, но осенью дата снижения была перенесена на 1 апреля 2022 г.

5. Продлено действие возможности для банков при оценке кредитного риска контрагентов, в отношении которых введены санкции со стороны

отдельных государств, для целей формирования резервов на возможные потери не ухудшать оценку их финансового положения, качества обслуживания долга, категорию качества обеспечения, категорию качества ссуд, прочих активов и условных обязательств кредитного характера, определенную на последнюю отчетную дату, предшествующую дате введения санкций.

В 2021 г. общее количество коммерческих банков составляло 406, лицензии были отозваны у 36 коммерческих банков. Максимальный пик отзыва лицензий пришелся на 2019 год, когда было отозвано 77 банковских лицензий. Чаще всего лицензии отзывались макрорегулятором у небольших кредитных организаций, которые не обладали поддержкой со стороны влиятельных акционеров, представляемых государством либо крупными финансовыми группами. К 2023 году сокращение банковских организаций замедлилось до уровня 12 банков в год, но по сравнению с 2017 г. российский банковский сектор уменьшился на треть – на 262 коммерческих банка.

Всего в России на начало 2023 г. оставалось 361 действующих банка и 35 НКО. 212 кредитных организаций обладают универсальной лицензией, у остальных 103 – базовая. Динамика развития российского банковского сектора 2017-2021 гг. отражена на рис. 2.1.¹⁵⁶

¹⁵⁶ Данные Банка России. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: <http://cbr.ru/> (дата обращения 02.02.2024)

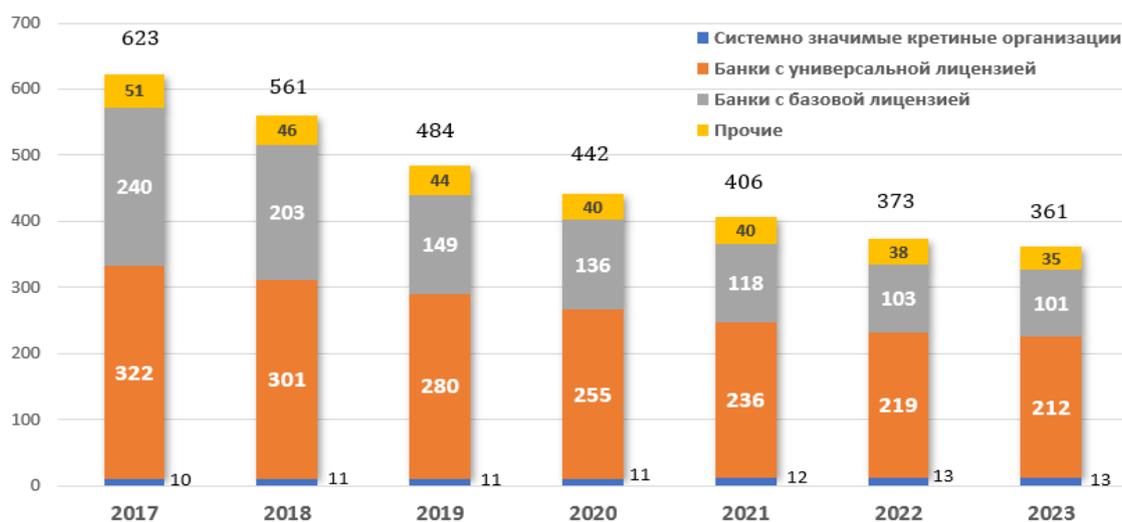


Рисунок 2.1. Динамика развития российского банковского сектора 2017-2023 гг. (ед.)

Сокращение кредитных организаций сказалось на эффективности финансовой деятельности кредитных организаций в РФ - рис. 2.2.¹⁵⁷

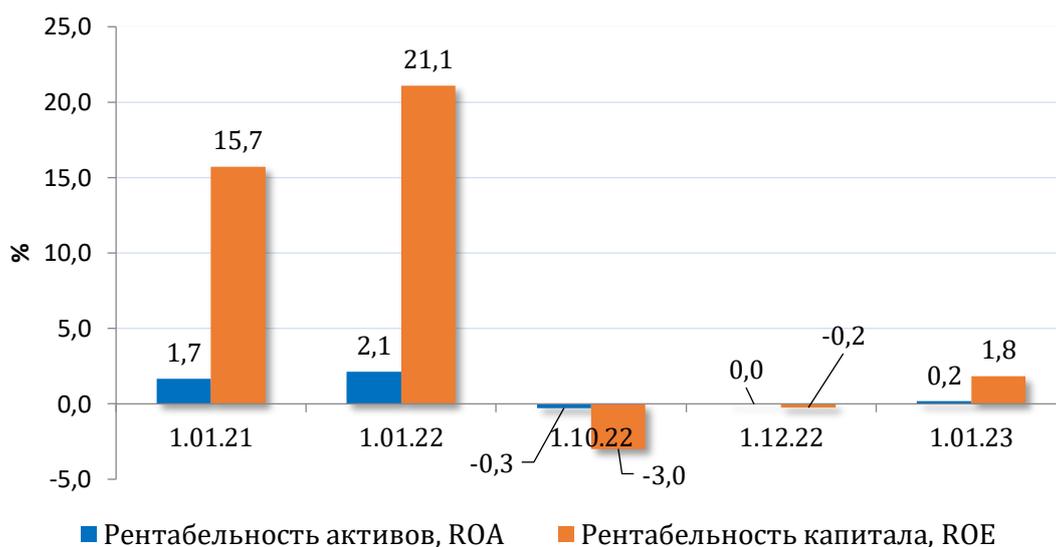


Рисунок 2.2. Показатели эффективности деятельности действующих в России кредитных организаций, 2021-2023 гг., %

В качестве основных причин, из-за которых были отозваны лицензии, выступают: утрата капитала, что в первую очередь было связано с недостаточным уровнем оценки существующего у банка кредитного риска,

¹⁵⁷ Составлено автором по данным: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 12.05.2023)

высокий уровень вовлеченности банка в проведение различных сомнительных операций.

Кредитный риск может быть в значительной степени недооценен в том случае, если резервирование кредитного портфеля осуществлено не на должном уровне, либо если оно было проведено в сравнении со средней сложившейся на рынке величиной. Кроме всего прочего, ошибки могут быть допущены при незначительном покрытии большого количества обесцененных ссуд, которые были осуществлены на основе сформированных резервов. Одновременно с этим достаточно важным фактором является уровень, на основе которого осуществляется покрытие кредитов, в качестве которого применяется то или иное обеспечение (в данном случае ошибки могут быть допущены чаще всего при оценке имущественного обеспечения), так как, в связи с этим может появиться возможность лишь частично провести компенсацию потерь, возникающих в случае реализации кредитного риска.

В течение 2017-2021 годов в связи с потерей уровня ликвидности лицензии были отозваны примерно у 7-8% коммерческих банков. Чаще всего это вызвано тем, что в банках присутствует зависимость определенного уровня риска, связанная с тем, что будет потеряна ликвидность, которая в значительной степени зависит от размера кредитных рисков. Обусловлено это в первую очередь тем, что ликвидность не может быть отделена от качественного уровня, а также в значительной степени зависит от уровня срочности, который сложился по существующему в банке кредитному портфелю. При помощи кредитов банки должны генерировать свои доходы, а также формировать высокий уровень ликвидности.¹⁵⁸

В случае возникновения риска потерять ликвидность или когда такие риски начинают расти, это свидетельствует о том, что банком осуществляется наращивание долгосрочных кредитных портфелей, что в

¹⁵⁸ Гокоев, А. С. Оценка кредитного риска российского банковского сектора и его влияние на ликвидность / А. С. Гокоев // Актуальные проблемы развития экономики и управления в современных условиях : Сборник материалов VI Международной научно-практической конференции, Москва, 29 ноября 2023 года. – Москва: Московский экономический институт, 2023. – С. 131-143.

свою очередь ведет к тому, что снижается уровень необходимой для коммерческого банка «подушки ликвидности». Проведем анализ, как осуществляли свою кредитную деятельность коммерческие банки еще до недавнего времени, а также то, как шло нарастание кредитных рисков. Кроме всего прочего рассмотрим прогноз, созданный по основным направлениям, по которым осуществляется развитие всей кредитной системы, сложившейся к настоящему времени в России.

Рассматривая кредитование всего банковского сектора (рис. 2.3)¹⁵⁹, можно наблюдать умеренный рост кредитного портфеля с приростом активов на 43 378 млрд. руб. за анализируемый период, при этом отмечается сокращение объема кредитования в 2016 г., что обусловлено в первую очередь усилением секционного давления.

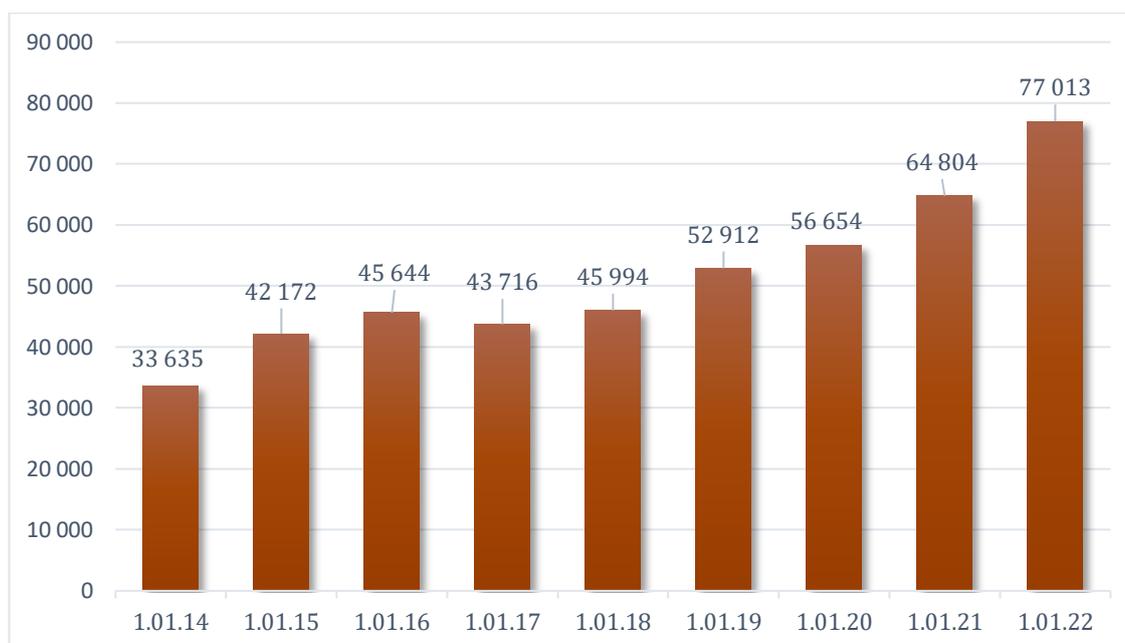


Рисунок 2.3 - Кредитный портфель банковского сектора и прочие размещенные средства, 2014-2022 гг. млрд. руб.

В ближайшее время при сохранении умеренного роста портфеля корпоративных кредитов может в значительной степени увеличиться риск неплатежеспособности заемщиков. Но при этом, хотя и существуют опасения

¹⁵⁹ Составлено автором по данным: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 12.05.2022)

насчет увеличения проблемной задолженности, пока еще признаков значительного ее нарастания нет. Связано это с тем, что большая часть проблемных кредитов в настоящее время в полной мере обеспечена при помощи залогов и гарантий, а также страхуется за счет сформированных резервов.

При этом основная доля кредитов приходится на размещение средств в активы со сроком погашения свыше 3 лет (рис. 2.4).¹⁶⁰

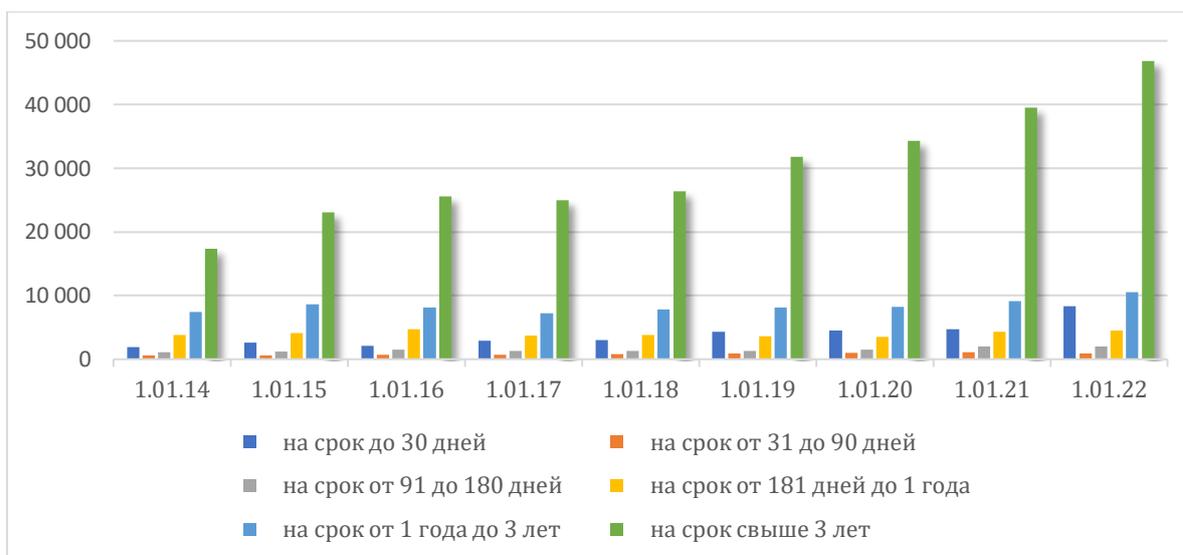


Рисунок 2.4. Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные корпоративным клиентам и физическим лицам в разрезе групп срочности, 2014-2022 гг., млрд. руб.

Особое значение для развития экономики государства имеет развитие малого и среднего бизнеса, которое возможно в современных условиях при его эффективном кредитовании. Объемы кредитования МСП в 2021 г. значительно росли - рис. 2.5.¹⁶¹

¹⁶⁰ Составлено автором по данным: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 12.05.2022)

¹⁶¹ Кредитование МСП 2021: новые рекорды роста. - [Электронный ресурс]. – URL: <https://bosfera.ru/bo/kreditovanie-msp-2021-novye-rekordy-rosta> (дата обращения 10.04.2022)

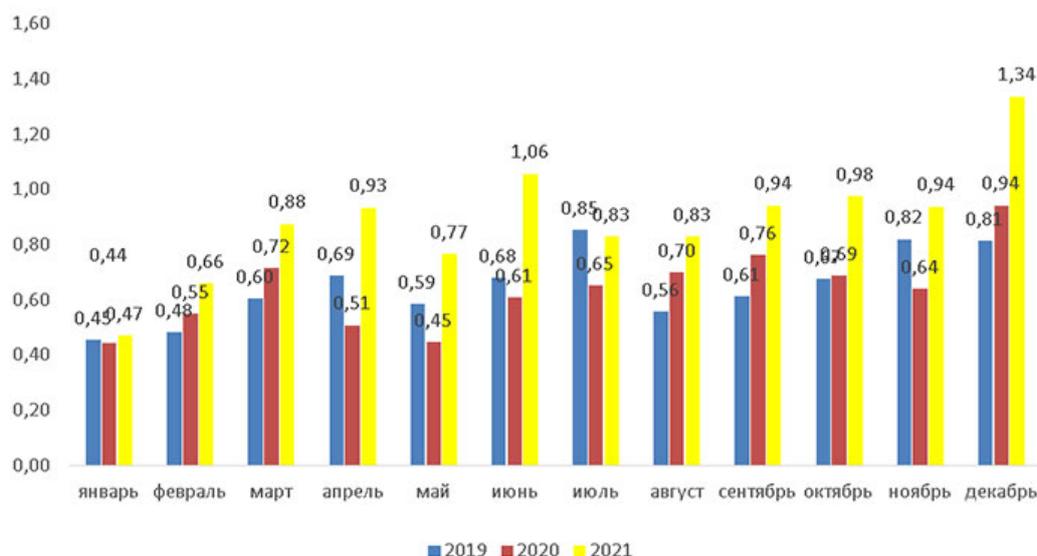


Рисунок 2.5. - Объем кредитов, предоставленных субъектам МСП, 2019-2021 гг., трлн руб.

Довольно значительное количество субъектов МСП, получивших доступ к банковскому кредитованию в конце 2021 г. и в начале 2022 г., свидетельствует о высоком спросе на кредитные продукты. Так же можно заметить, что продолжает расти концентрация кредитования крупнейшими банками как это показано на рис. 2.6.¹⁶²

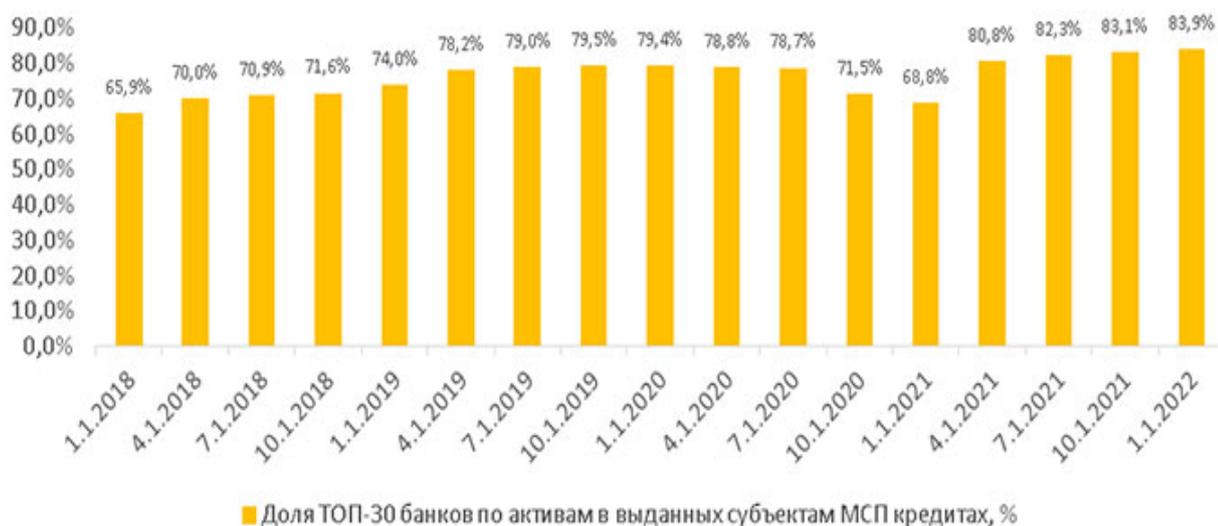


Рисунок 2.6. Доля кредитов МСП, выданных в топ-30 банках, 2018-2022 гг., %.

¹⁶² Кредитование МСП 2021: новые рекорды роста. - [Электронный ресурс]. – URL: <https://bosfera.ru/bo/kreditovanie-msp-2021-novye-rekordy-rosta> (дата обращения 10.04.2022)

Кредитный портфель по субъектам МСП в 2021 г. вырос на 27,5%. При этом можно видеть сокращение просроченной задолженности рис. 2.7.¹⁶³



Рисунок 2.7. Величина кредитного портфеля банков по субъектам МСП, трлн рублей, и просроченная задолженность 2013-2022 гг., %.

Начиная с мая и до конца лета 2022 года, кредитование МСП показывало активную динамику, вопреки ожиданиям банков, аналитиков и других участников рынка. Объемы выдачи росли, кредитный портфель МСП у банков достиг рекорда и даже качество портфеля оставалось неплохим, показывая при этом положительную динамику.

Вопреки негативным прогнозам и ожиданиям, кредитование МСП летом 2022 года росло уверенными темпами. По данным Банка России, в июле субъекты МСП в целом по России получили почти 179 тыс. новых кредитов на сумму 927 млрд рублей, что на 11,6% превышает объем выдач в июле 2021-го, но на 1,9% отстает от июня 2022-го.

Наибольший удельный вес пришелся на отрасли торговли (32,4%), финансовой и страховой деятельности (14,8%), строительства (13,4%). В отраслевой структуре задолженности преобладают сектор недвижимости (18,3%), научная и техническая деятельность (17,2%), строительство (16,2%) и торговля (14,0%).

¹⁶³ Там же.

При этом качество портфеля кредитов МСП по итогам семи месяцев заметно улучшилось, несмотря на сложную ситуацию в экономике. Доля просроченной задолженности в общей сумме задолженности по кредитам МСП сохраняет тенденцию к снижению и, по данным Банка России, на 1 августа текущего года составляет 6,6%. Месяцем ранее этот показатель был на 0,3 п.п. выше.

Эффекта скрытых дефолтов через каникулы и реструктуризации на начало осени не было — какая-то часть заемщиков пользовалась этими льготами, но потом продолжала обслуживать свои долги. Доля реструктуризации в общем кредитном портфеле МСП достаточно низкая — менее 10%, по данным РБК¹⁶⁴.

Средневзвешенные процентные ставки для субъектов МСП, по данным Банка России¹⁶⁵, также продолжались снижаться. Средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным кредитам в рублях в июле 2022 года снизилась на 0,8 п.п. по сравнению с июнем и составила 11,03% годовых, ставка по долгосрочным кредитам снизилась на 0,57 п.п., до 10,44% годовых. Но относительно июля 2021 года средневзвешенные процентные ставки были выше на 2,19 и 2,03 п.п. соответственно.

В целом, предприятия МСП вплоть до середины сентября чувствовали себя «хорошо», что не совпало с прогнозами многих аналитиков рынка. Согласно Индексу RSBI, деловая активность среди МСП продолжала плавный рост, в том числе за счет повышения доступности кредитов. Доля отказов в выдаче кредитов после увеличения в марте — мае сохранялась на уровне ниже 50%, что соответствует уровню конца 2021 года.

Банки настроены позитивно, многие из них прогнозировали рост числа выдач новых кредитов МСП, улучшение качества портфеля, а также небольшое снижение доли просрочки. Банки готовы наращивать свои портфели и конкурировать за клиентов среди субъектов МСП, в том числе

¹⁶⁴ <https://www.rbc.ru/finances/11/08/2022/62f3bdfc9a79475c5829a7c4>

¹⁶⁵ Официальный сайт Центрального банка <http://www.cbr.ru/analytics>

предлагая наиболее выгодные программы кредитования и банковские продукты.

Еще в начале сентября были предпосылки к тому, что рынок кредитования МСП продолжит показывать положительную динамику, малый бизнес хорошо адаптировался к текущим условиям, внешнему давлению и даже в ряде сегментов выиграл, получив новые свободные ниши после ухода зарубежных компаний. Кроме того, субъектам МСП были предложены масштабные программы субсидирования процентной ставки в рамках мер поддержки, что позволило запустить вновь кредитование МСП после приостановки выдачи в феврале-марте.

Но с учетом изменений текущей ситуации для субъектов МСП появляется множество неопределенностей: кадровых — в связи с мобилизацией, спроса — в тех сегментах, в которых активно участвует малый бизнес, ставок — их возможного повышения, сбоев логистики и поставок, не говоря уже о суверенных и политических рисках. В связи с этим строить прогнозы по динамике кредитования МСП становится сложно. Если программы поддержки не будут далее финансироваться, то возможно сокращение спроса. Кроме того, стоит отметить, что участники рынка сохраняют тревожное ожидание из-за высокой вероятности вызревания плохих долгов, что также отрицательно скажется на итоговых показателях года.

Как считают в Банке России, в современных условиях в банковской системе был накоплен запас капитала, составляющий примерно 5,9 трлн руб.¹⁶⁶ Данной суммы вполне достаточно для будущей абсорбции возможных потерь, которые могут возникнуть по кредитным портфелям на уровне 10,4%, за счет чего могут быть в полной мере покрыты убытки в случае резкого обесценения всех ссуд, которые были реструктурированы. Одновременно с этим, банки в настоящее время должны и далее повышать

¹⁶⁶ Официальный сайт Центрального Банка РФ (Банка России). - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=8076> (дата обращения 10.04.2022)

качество своих кредитных портфелей за счет более тщательной оценки кредитоспособности своих заемщиков.

Ситуация с ликвидностью в банковском секторе меняется почти ежемесячно. В начале 2021 г. российская банковская система стала испытывать структурный дефицит ликвидности, то есть возникла ситуация, при которой величина долгов, которые были накоплены банками перед Банком России, стала больше, чем величина средств, которая была размещена этими же банками на депозитах, а также корсчетах в Банке России. На конец января 2022 г. величина возникшего структурного дефицита ликвидности стала превышать 435,3 млрд руб.¹⁶⁷.

Хотя еще не так давно в банковском секторе был профицит ликвидности, но случился переход в состояние дефицита, что было вызвано и происходило одновременно с высоким уровнем волатильности на российском финансовом рынке, который выразился в том, что все национальные фондовые индексы значительно снижались, а курс рубля стал быстро падать в отношении прочих валют, что в свою очередь было связано с постоянным ростом геополитической напряженности.

В 2022 г. уже совсем другая ситуация. Банковский сектор России к началу апреля 2022 г. вернулся к структурному профициту ликвидности. Профицит ликвидности сформировался из-за того, что возник достаточно значительный приток бюджетных средств, а также некоторого увеличения возврата наличных денег от населения в банки. Структурный дефицит ликвидности в среднем за март (за мартовский период усреднения обязательных резервов) составил 1,1 трлн рублей после 1,9 трлн в феврале, следует из доклада. На начало апреля зафиксирован структурный профицит ликвидности в 0,3 трлн рублей.¹⁶⁸

¹⁶⁷ Официальный сайт Центрального Банка РФ (Банка России). - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: https://cbr.ru/hd_base/ (дата обращения 18.04.2022)

¹⁶⁸ Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки №2-3 (72-73) □ февраль-март 2022 года. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40928/LB_2022-72-73.pdf (дата обращения 03.05.2022)

В конце февраля 2022 г. банковская система России перешла к структурному дефициту ликвидности, что было связано со значительным оттоком средств в наличные деньги, осуществления достаточно крупных налоговых платежей, которые проводились в конце месяца, а также значительного снижения величины размещения средств в коммерческих банках со стороны Федерального казначейства. Значительный отток ликвидности, а также повышение уровня неопределенности стали причиной увеличения цены кредитов, а также резкого сокращения величины сделок, которые осуществляются в необеспеченном сегменте.

Центробанк принял ряд оперативных мер для поддержания устойчивости кредитных организаций: ежедневно проводил аукционы «тонкой настройки», чтобы банки могли привлекать и размещать средства по ставке, близкой к ключевой, в значительной степени расширил размер ломбардного списка, а также произвел смягчение некоторых видов требований, которые действуют в отношении различных видов нерыночных активов, принимаемых в качестве обеспечения по различным видам кредитов, а также снизил нормативы обязательных резервов до 2% для повышения гибкости банков в управлении собственными средствами.

Кроме того, в марте 2022 г. был сформирован достаточно значительный приток ликвидности, который сложился на основе автономных факторов. Как минимум 50% оттока средств, которые перешли в данном периоде в наличные деньги, а случилось это как раз в конце февраля - начале марта, составил увеличение различных видов остатков, сформированных в кассах, а также банкоматах, принадлежащих различным банкам. После снижения величины спроса на наличность, банками были возвращены данные средства на корсчета. Одновременно с этим некоторую часть наличных денег вернуло в банки население, так как в этот период выросли депозитные ставки, которые стали достаточно выгодными, чтобы население могло вкладывать на свои депозиты. Приток ликвидности в данный период времени также был сформирован за счет проведения различных видов бюджетных операций.

При этом Федеральное казначейство и бюджеты, которыми обладают субъекты России в марте 2022 г. в значительной степени увеличили величину своего размещения в виде бюджетных средств, которые пошли на банковские депозиты. Это стало основной причиной того, что произошла полная компенсация предыдущего оттока, который был в значительной степени превышен по данным операциям, которые были осуществлены в феврале. В целом можно отметить, что в течение марта текущего года ситуация с уровнем ликвидности изменилась, перейдя от значительного дефицита, который составлял 5,4 трлн рублей до пусть небольшого, но профицита, величина которого составила 0,3 трлн рублей.

Также необходимо отметить, что в начале марта уровень задолженности, который сформировался у банков по операциям, на основе которых осуществлялось рефинансирование, достиг максимума в связи с тем, что произошел предыдущий крупный отток по ликвидности в конце февраля - начале марта. Однако, вскоре спрос на осуществление операций по рефинансированию стал значительно снижаться, в связи с чем уже в середине марта банками были почти полностью возвращены дополнительно привлеченные ими ранее средства.

После того как ситуация стабилизировалась, Банк России стал постепенно возвращаться к осуществлению стандартного регулирования и проведения операций, направленных на сохранение нормальной величины ликвидности, используя для этого исключительно недельные аукционы. Таким образом Банком России были созданы условия, на основе которых и осуществлялась нормализация всей операционной процедуры. Система основных инструментов денежно-кредитной политики Банка России, даже в условиях, когда на рынке существовала достаточно высокая волатильность по отношению к денежным потокам, позволила достаточно эффективно удовлетворить все существующие у кредитных организаций потребности в

ликвидности, за счет чего произошла компенсация воздействия различных негативных внешних факторов.¹⁶⁹

Имеющийся профицит ликвидности банковского сектора позволил российским кредитным организациям сохранить некоторую ликвидность и стабильность, несмотря на сокращающееся число российских заемщиков, обладающих достаточно качественным уровнем кредитоспособности, а также прочими экономическими факторами.

В первую очередь проанализируем соотношение долгосрочных активов и пассивов банковского сектора в 2019 г., данные по которым отражены на рис. 2.8.¹⁷⁰

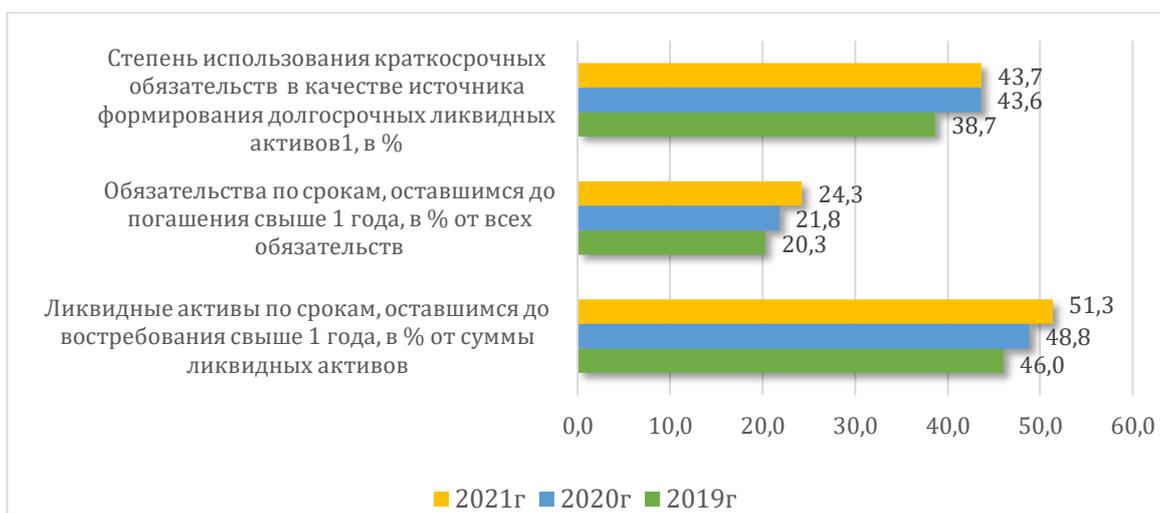


Рисунок 2.8. Соотношение долгосрочных активов и пассивов банковского сектора, 2019- 2021 гг., %

Как видно из рисунка 2.8, наиболее ликвидные активы, которые рассчитываются по срокам, оставшимся до востребования свыше 12 месяцев, в процентах от размера ликвидных активов всего увеличились к 2022 г., составив 51,3% вместо 46% в 2019 г.

Обязательства, которые возникли и сохранялись по срокам, которые составили свыше 12 месяцев, в % от всех обязательств сократились с 24,3 до 20%.

¹⁶⁹ Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки №2-3 (72-73) □ февраль-март 2022 года. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40928/LB_2022-72-73.pdf (дата обращения 03.05.2022)

¹⁷⁰ Там же

Степень применения различных видов краткосрочных обязательств, которые могут выступать как источники, при помощи которых формируются долгосрочные ликвидные активы, повысилась и составила 32,5%, что выше, чем было ранее (30,9%).

Далее проанализируем данные рис. 2.9., на котором показано, как были распределены банки на основе показателей, при помощи которых может быть охарактеризована степень, с которой используются краткосрочные обязательства, предназначенные для того, чтобы сформировать долгосрочные активы (свыше 1 года).¹⁷¹

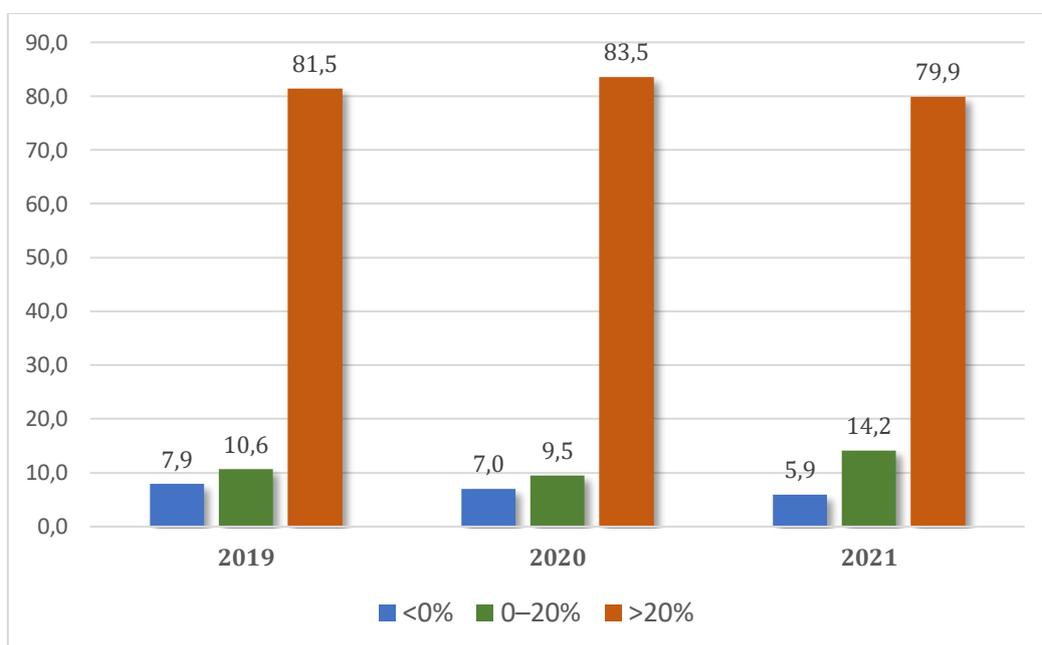


Рисунок 2.9. Распределение кредитных организаций по использованию краткосрочных обязательств для формирования долгосрочных активов 2019-2021 гг., (%).

Как видно из рисунка 2.9, с каждым годом увеличивается число банков, применяющих различные виды краткосрочных обязательств (длительность которых составляет менее 1 года) для того, чтобы сформировать различные виды долгосрочных активов (длительность которых бывает свыше 1 года). Так свыше 20% таких обязательств к 2022 году стало использовать 79%

¹⁷¹ Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 12.05.2022)

банков по сравнению с 81,5% в 2020 году. Можно сделать вывод, что деятельность банков становится менее рискованной.

Также стоит уделить внимание показателям ликвидности банковского сектора и уровню задолженности кредитных организаций, представленных в табл. 2.1.¹⁷²

Таблица 2.1. Нормативы ликвидности банковского сектора РФ.

Показатель тыс. руб.	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Лам	10 350 780 418,00	12 200 602 157,00	14 219 155 465,00
Овм	21 148 810 615,00	30 177 020 591,00	35 588 923 621,00
Лат	19 084 365 934,00	21 105 773 215,00	24 034 539 178,00
Овт	31 475 796 627,00	41 791 449 666,00	49 422 628 729,00
Крд	35 185 234 767,00	40 429 764 445,00	47 533 928 575,00
ОД	12 242 370 404,00	12 929 460 551,00	14 516 049 664,00
К	10 980 092 002,00	11 412 449 071,00	12 605 053 569,00
Н2	72%	55%	58%
Н3	90%	69%	71%
Н4	79%	86%	89%

По данным таблицы 2.1 можно отметить ухудшение показателей по всем трем нормативам ликвидности, в части Н2 и Н3 снижение обусловлено в первую очередь тем, что темпы роста обязательств до востребования значительно превосходят рост высоколиквидных и ликвидных активов, банковскому сектору стоит ограничить наращивание долгосрочных кредитных требований и переформировать свой портфель в сторону активов со сроком погашения до одного года в целях нормализации показателей ликвидности, также одной из причиной ухудшения показателей ликвидности можно отметить смещение категорий качества ссуд кредитного портфеля, как представлено на рисунке 2.10.¹⁷³ Начиная с января 2019 г. кредитный портфель формировался преимущественно за счет ссуд второй категории качества.

¹⁷² Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizaciy/ (дата обращения 12.05.2022)

¹⁷³ Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizaciy/ (дата обращения 12.05.2022)

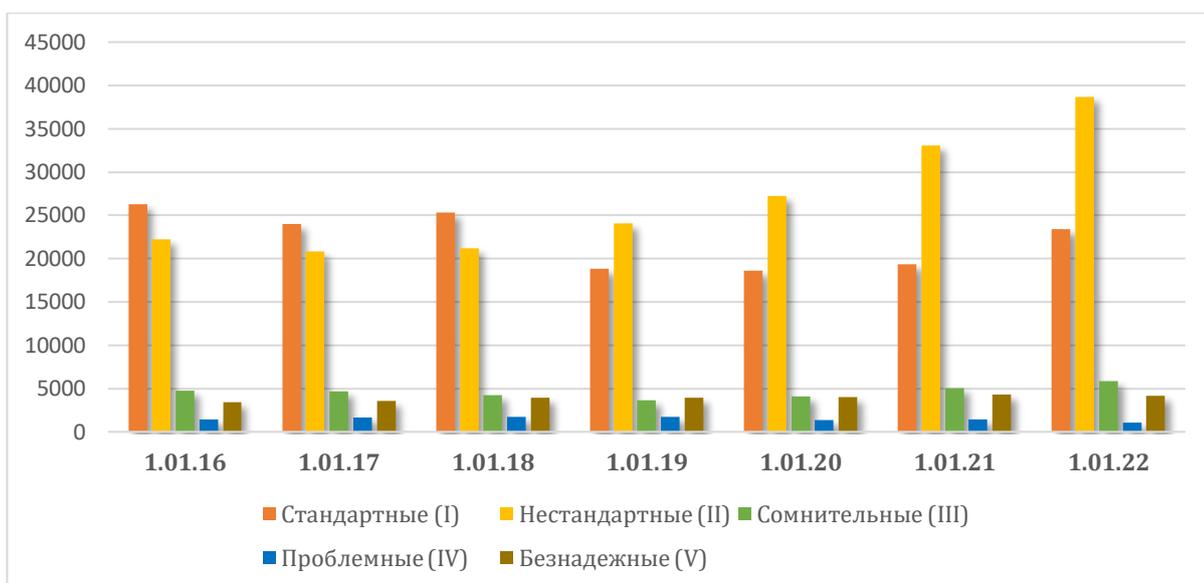


Рисунок 2.10. Задолженность по ссудам, предоставленным юридическим (кроме межбанковских кредитов) и физическим лицам, 2016-2022 гг., млрд.руб.

Несмотря на то, что объемы кредитования банковского сектора растут, наблюдается ухудшение качества кредитного портфеля за счет снижения финансового состояния заемщиков, а также увеличения уровня резервирования и просроченной задолженности (рис. 2.11.).¹⁷⁴

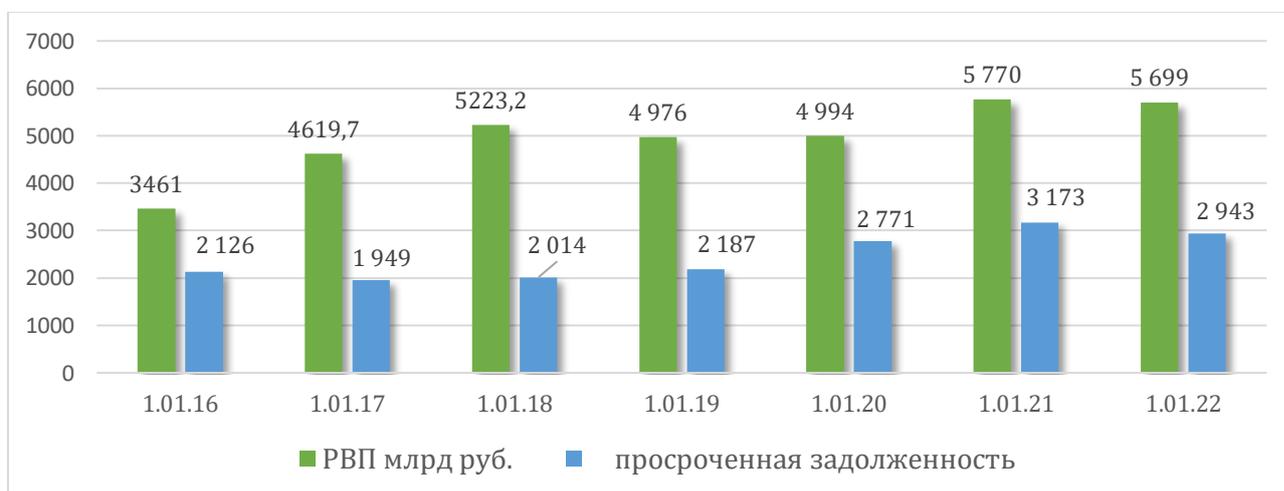


Рисунок 2.11. Объем резервов на возможные потери и уровень просроченной задолженности. 2016-2022 гг. млрд. руб.

¹⁷⁴ Там же.

Так за анализируемый период объем резервов на возможные потери вырос больше чем в полтора раза, а уровень просроченной задолженности увеличился на 1,37 раза.

При этом по данным рис. 2.12.¹⁷⁵ наблюдается снижение совокупной величины крупных кредитных рисков банковского сектора.

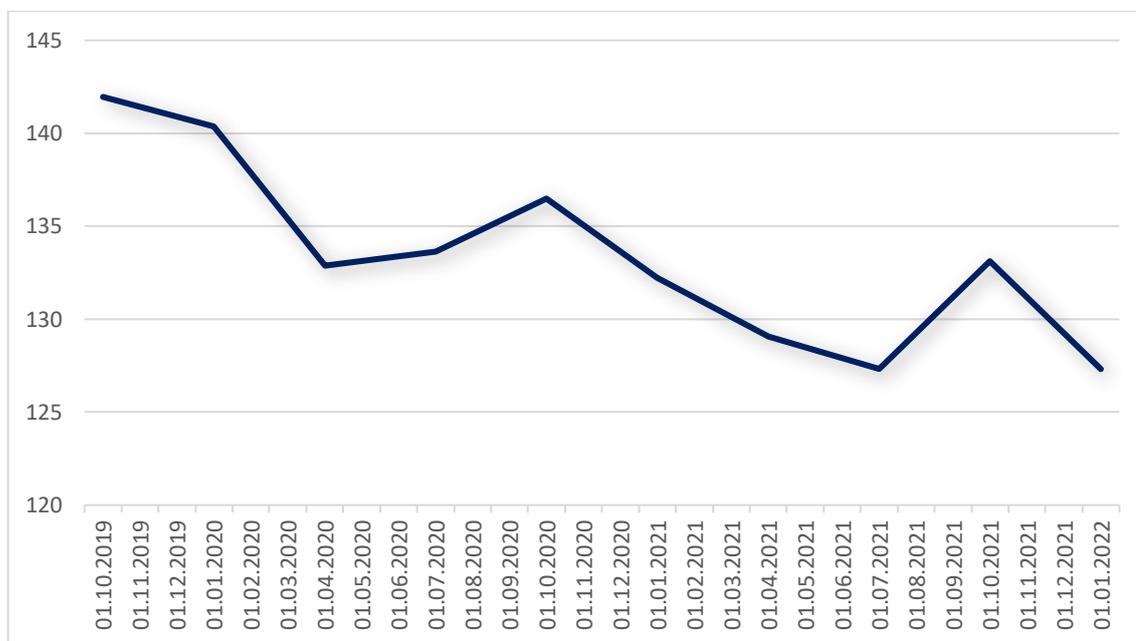


Рисунок 2.12. Максимальный размер крупных кредитных рисков (Н 7), 2019-2022 гг., млн. руб.

Наращение кредитных рисков со стороны коммерческих банков приведет к дальнейшему росту РВПС, которые напрямую участвуют в расчете нормативов ликвидности, а также увеличению уровня приуроченности активов, что ограничит возврат определенного объема денежных средств и повлечет за собой снижение стабильности кредитных организаций.

В целом необходимо отметить, что Банк России всеми силами пытается сдерживать давление международных санкций и сохранить хотя бы видимость стабильности на российском финансовом рынке. Но, очевидно, что мер монетарной политики будет явно недостаточно для замедления темпов падения российской экономики. Стабилизация ситуации, последующий

¹⁷⁵ Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizaciy/ (дата обращения 12.05.2022)

выход из рецессии связываются с ослаблением внешних по отношению к российской экономике ограничений.

В качестве основных направлений развития российского банковского сектора, которое осуществлялось с 2010 г. по настоящее время, можно выделить следующие¹⁷⁶:

- постоянно ведущееся со стороны Банка России сокращение количества банков за счет отзыва лицензий;
- значительное повышение уровня концентрации активов, расположенных в банковской системе за счет снижения количества мелких и средних банков;
- укрепление позиций в банковской системе наиболее крупных, системно значимых и контролируемых государством кредитных организаций.

В целом, пруденциальное регулирование в банковском секторе направлено на раннюю диагностику, выявление и управление системными рисками. В отличие от других форм и видов регуляторных инструментов, пруденциальное регулирование имеет выраженный антикризисный потенциал как для отдельных кредитных организаций, так и для всего финансового сектора в целом по минимизации системных рисков.

В целом на основе проведенного статистического исследования, в котором основным предметом анализа выступали различные виды кредитного риска и величина ликвидности, которые в той или иной степени сложились в банковском секторе России, необходимо отметить следующее. Большая часть кредитных рисков, которые появляются и начинают негативно воздействовать на банки, стала расти. Однако, существующий на данный период времени профицит ликвидности позволил избежать возможных проблем из-за недофинансирования. Все это позволило банкам приобрести некоторый, пусть и не такой значительный, запас прочности. Однако при

¹⁷⁶ Данные Банка России. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: <http://cbr.ru/> (дата обращения 02.03.2022)

этом уровень ликвидности может достаточно быстро падать в том случае, когда будут реализованы определенные кредитные риски.

2.2. Международные требования пруденциального регулирования финансовых рисков и их использование в российском банковском секторе

Банки, входящие в российскую банковскую систему, аналогично банкам, работающим в других странах мира, в настоящее время активно внедряют в свою деятельность различные виды международных стандартов, при помощи которых можно более эффективно управлять различными видами риска, а также составлять для этих целей более эффективную отчетность.

Учет различных требований Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН), которые должны использоваться в том числе и в системе, при помощи которой осуществляется управление рисками, а также проведение оценки активов, исходя из модели ожидаемых потерь (МСФО-9), предъявляют достаточно серьезные требования к банкам, которые должны провести у себя определенную перестройку большей части своих бизнес-процессов, а также использовать в практической деятельности модели, при помощи которых может и должны проводиться оценка уровня кредитного риска в соответствии с современными математическими моделями и методами.

Стоит обратить внимание на то, что все основные требования, предъявляемые со стороны Базеля 2, которые предназначены для того, чтобы как можно эффективнее внедрить различные методики по оценке уровня кредитного риска, особенно когда используются модели ожидаемых потерь, проводятся Банком России постепенно. Большая часть российских банков стали использовать международные подходы для проведения оценки различных видов кредитных рисков после того, как были введены

обязательные требования о внедрении с 2019 года требований МСФО-9. МСФО-9 выступает в настоящее время не в качестве отчетной, а чаще всего операционной, а также критичной задачи. Хотя оценка, которой должен быть подвергнут кредитный риск, исходя из рекомендаций БКБН, достаточно сильно отличается от МСФО-9, можно заметить, что существуют также некоторые общие принципы, при помощи которых банки, внедрившие МСФО-9, могут потом использовать и модель ПВР.¹⁷⁷



Рисунок 2.13. Динамика внедрения Базельских рекомендаций в РФ¹⁷⁸

Основные различия между подходами, которые используются в ходе проведения расчетов ожидаемых потерь, можно увидеть в таблице 2.2.¹⁷⁹

¹⁷⁷ Гокоев А.С. Влияние международных требований к управлению кредитным риском на банковскую ликвидность / А.С. Гокоев // Материалы XI ежегодной международной научно-практической конференции «Современные проблемы науки и образования» (Ессентуки, 2023 г.). - Ессентуки: ЕИУБП, 2023.

¹⁷⁸ Составлено автором по материалам исследования

¹⁷⁹ <https://bankir.ru/publikacii/20161205/problemu-i-ikh-resheniya-v-otsenke-kreditnogo-riska-po-msfo-9-10008349/>

Таблица 2.2 Отличия подходов к расчету ожидаемых потерь по Базелю и МСФО-9

	Базель	МСФО-9
Уровень вероятности появления дефолта (PD)	Through-the-cycle, то есть усреднение по всем стадиям, которые есть в цикле	Point-in-time, то есть данные используются те, которые в полной мере соответствуют текущему состоянию экономики
Горизонт проводимого в ходе анализа расчета	1 год	1 год, а также возможно использование остаточного срока, который будет действовать данный финансовый инструмент
Величина основных требований, которая является подверженной риску дефолта (EAD)	Величина кредита с процентами	Приведенная стоимость, которой обладают контрактные платежи
Ожидаемые потери (EL)	$EL = PD \times LGD \times EAD$	$EL = NPV_0 - E(NPV)$

Кроме показанных в таблице 2.2 отличий необходимо заметить, что есть еще одно, заключающееся в том, что учет по МСФО-9 проводится на основе отдельных финансовых инструментов, тогда как расчет рисков на основе «Базеля» должен проводиться на портфельной основе.

В качестве ключевых мероприятий, которые могут проводиться по данным направлениям, выступают следующие мероприятия.

1) В процессе совершенствования и развития кредитования крупного бизнеса, банкам необходимо сфокусироваться на работу с наиболее крупными межрегиональными и международными холдингами, а также группами компаний.

Приоритетом деятельности банков должно выступать повышение величины размеров средств, которые привлекаются со стороны клиентов, а не увеличение доли комиссионных доходов. Если рассматривать используемые и работающие пассивные продукты, то здесь в качестве основной задачи выступает как можно более эффективное сохранение всех уже существующих темпов роста по всем видам клиентских средств. Особенно необходимо, чтобы в значительной степени увеличивались остатки на расчетных счетах для того, чтобы как можно сильнее снизить стоимость пассивов.

2) Развивая деятельность в отношении среднего бизнеса в качестве основного приоритета для коммерческих банков, особенно если рассматривать кредитные операции, необходимо повысить удельный вес, который приходится на стандартные кредитные продукты.

Для того, чтобы и далее эффективно развивать сервисы, при помощи которых осуществляется обслуживание различных видов потоков денежных средств, которыми обладают клиенты, являющиеся представителями среднего бизнеса, необходимо повышать объемы привлечения клиентских пассивов, что в значительной степени улучшит состояние банковского баланса.

3) В целях развития кредитования субъектов, относящихся к малому бизнесу необходимо осуществлять постепенное наращивание величины их кредитования. При этом не нужно принимать в расчет различные отраслевые особенности и ограничения. Должна в обязательном порядке развиваться разнообразная экономическая активность, как со стороны банка, так и со стороны его клиентов.

4) При развитии розничного бизнеса банк должен опираться на имеющуюся в наличии клиентскую базу. Ключевым приоритетом является повышение доли активных клиентов. По отношению к клиентским средствам банк должен ориентироваться на то, чтобы увеличить долю, которую могут составлять долгосрочные вклады, а также постоянное повышение остатков, которые находятся в настоящий момент времени на расчетных счетах населения.

Не менее важным при управлении кредитным риском является оптимизация банковского баланса, проводимая в соответствии с Базелем 3 и Базелем 4.

Давление, которое осуществляется в настоящее время со стороны Базельского комитета, а также которое осуществляется и национальными регуляторами в течение последних лет, становится все сильнее. По этой причине оно оказывает достаточно сильное, если не сказать решающее

влияние на перспективные возможности дальнейшего роста повышения уровня рентабельности, которым обладают современные финансовые организации во всем мире, включая и Россию. Базелем 3 были применены новые нормативы, при помощи которых оценивается уровень ликвидности, а также Leverage Ratio.

Одновременно с этим были введены также и новые правила, при помощи которых осуществляется расчет величины капитала, необходимого для того, чтобы можно было уверенно осуществлять покрытие различных элементов банковских рисков. Кроме того, были введены новые требования, на основании которых банкам необходимо проводить формирование дополнительных буферов имеющегося у них капитала. Ну и в заключении стоит отметить и новые правила, при помощи которых должны в обязательном порядке учитываться все без исключения финансовые инструменты в рамках МСФО-9. Если же посмотреть на «дорожную карту», в соответствии с которой планируется и осуществляется внедрение блока Базель 4, то можно сразу увидеть и понять, что в текущей ситуации такая тенденция в течение следующих лет будет в значительной степени только нарастать.

Если провести анализ статистики, характеризующей эффективность деятельности европейских банков, то можно увидеть, что в большей части банков Европы смогли провести формирование необходимой величины, а рентабельность собственного капитала многих крупнейших банков Европы продолжает устойчиво расти 2.14.¹⁸⁰

¹⁸⁰https://translated.turbopages.org/proxy_u/en-ru.ru.018f7c96-644cd070-cd6a0c39-74722d776562/https/www.statista.com/statistics/1090198/europe-leading-banks-ranked-by-return-on-equity/

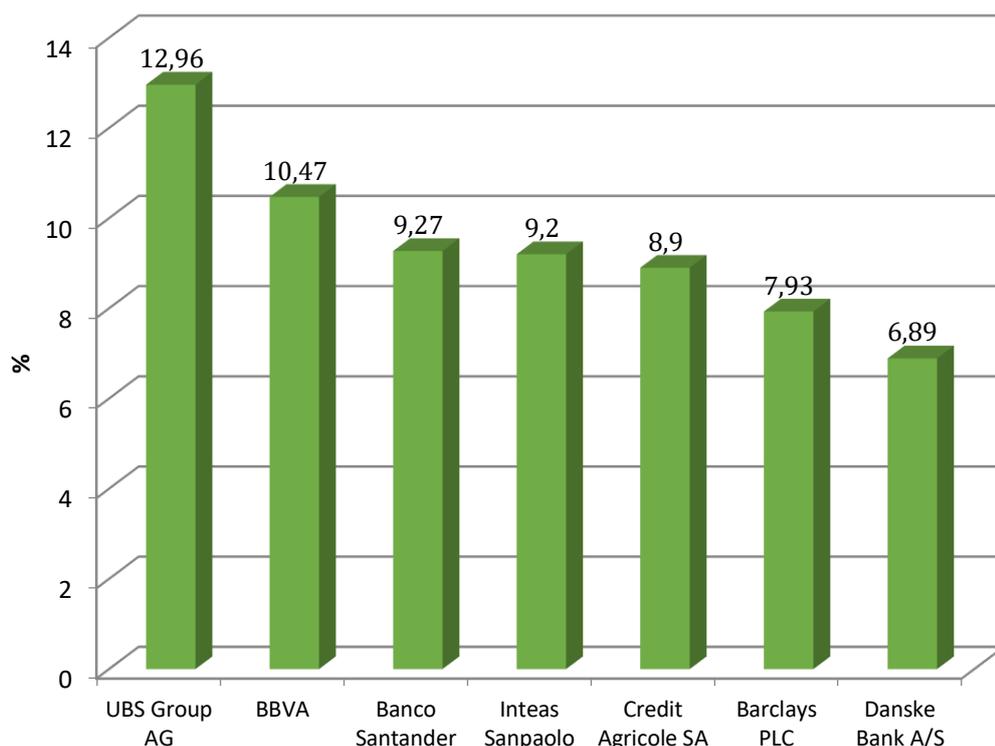


Рисунок 2.14. Уровень рентабельности по собственному капиталу (RoE), которым обладают крупнейшие банки Европы на март 2022 г.

Одновременно с этим большая часть европейских банков смогла в значительной степени повысить качественный уровень своей политики в рамках риск-менеджмента. Это стало видно на основе значительного сокращения величины показателя NPE. Одновременно с этим величина рентабельности капитала (ROE), данные по которой были показаны выше в среднем по всей европейской банковской системе, находится на достаточно стабильном уровне в районе 6-10%. Такая величина прибыльности, как оценивают в ЕВА, «вызывает озабоченность», так как начинает приближаться к границе уровня стоимости капитала.

Таблица 2.3. Сравнение методов агрегации банковских рисков в системе пруденциального регулирования¹⁸¹

Метод агрегации	Преимущества	Недостатки
VarCovar	простота, возможность отображения в виде формулы, относительно низкие издержки на имплементацию и контроль со стороны регулятора	незнание реального распределения случайных величин, сложность охвата всей полноты зависимостей, не дает информации о хвостовой зависимости, высокий модельный риск, ограничена в использовании - только в нормальные периоды (отсутствие экономических стрессов и шоков)
Копулы (Copulas)	возможность охвата хвостовой зависимости, непосредственный контроль за структурой зависимости, расширенные возможности охвата зависимостей	метод не может быть сведен в формулу, сложность в интерпретации, сложность подбора параметров копулы, необходимость глубокой экспертизы перед имплементацией
Агрегация на основе сценариев (Scenario-based aggregation)	возможность разработки сценариев для портфеля, направления бизнеса, коммерческого банка и построения общего распределения убытков, возможность глубоко анализа рисков портфеля, выявление ключевых драйверов риска, приближенность к реальности	необходимость глубокой разработки сценариев, зависимость результатов симуляции от лежащих в основе методов, требование значительных вычислительных мощностей

Как было отмечено, в самое ближайшее время планируется введение регуляторных изменений, носящие название Базель 4. В качестве наиболее важных отдельных компонентов все этих изменения выступают такие, как BCBS 368, которые в настоящее время уже начали достаточно активно использоваться в Европе. Следовательно, скоро будут применять и в России. Остальные компоненты, входящие в систему Базель 4, начнут внедряться постепенно. Данная процедура будет осуществляться в следующие 5-7 лет.

Во-первых, в данном случае речь идет об основных изменениях к подходам, при помощи которых может быть произведен расчет:

- кредитного риска (SA - BCBS 347 и IRB - BCBS 342 соответственно);
- рыночных видов риска;
- операционных видов рисков.

При этом планируется, что будет произведена замена всех без исключения действующих в настоящее время подходов. При этом они будут

¹⁸¹ Составлено автором по результатам исследования

заменены на единый стандартный подход SMA - BCBS 355. Кроме всего прочего для того, чтобы можно было управлять прочими компонентами рисков, относящихся к Pillar II, будет использоваться SA-CCR.

На основе оценок, которые были проведены McKinsey¹⁸², для большей части европейских банков после того, как будут введены новые регуляторные требования Базеля 4, окажется значительно сложнее вести банковскую деятельность. Так как данное введение может отрицательно сказаться на ROE, размер которого может сократиться в среднем минимум на 0,6%. Другими словами, учитывая, что в настоящее время средний размер ROE составляет примерно (8%), то его величины должна сократиться минимум до 7,5%. Ожидается, что сильнее всех затронет данное изменение крупные банки, осуществляющие различные виды деятельности, то есть являющиеся универсальными, у которых сокращение рентабельности капитала может упасть более чем на 10%. При этом меньше всего изменения затронут банки-монолайнеры, которые в основном занимаются оказанием услуг в розничном бизнесе.

В целом, исходя из приведенных фактов, можно сделать вывод о том, что как в европейской, так и в российской банковской системе проблема роста уровня маржинальности бизнеса, особенно на фоне введения Базель 4 стоит как никогда остро. Одновременно с этим в настоящее время, как в корпоративном и инвестиционном кредитовании, так и в розничной сфере, регуляторы в настоящее время наиболее строго следят и достаточно серьезно ограничивают наибольшую часть возможностей роста уровня доходности всех без исключения банковских операций. Связано это в первую очередь с тем, что повышение уровня доходности всегда идет вместе с возникновением более высокого уровня риска. Все это становится причиной того, что нужно повышать различные требования, предъявляемые к капиталу и величине

¹⁸² Basel IV: What's next for banks? Implications of intermediate results of new regulatory rules for European banks (<https://www.mckinsey.com/>).

резервов, в целях их соответствия необходимому уровню покрытия рискованных операций.

Одновременно с этим, по мнению экспертов, именно в сфере управления кредитными рисками, в том числе за счет более эффективного управления активами и пассивами банка, имеется в наличии значительный потенциал, за счет которого возможен рост уровня эффективности банковской деятельности. Например, как показывают оценки Boston Consulting Group, полученные им в ходе своего исследования, за счет использования как можно более продвинутых процессов и техник, при помощи которых можно управлять уровнем ликвидности, а также обеспечением и процентным риском, банки могут увеличить размер своих чистых процентных доходов как минимум на 10-15%¹⁸³.

В качестве первого шага здесь выступает внедрение полной автоматизации всех расчетов, которые в той или иной степени связаны с процедурой по управлению кредитным риском, риском ликвидности, различными видами процентного риска, а также стоимостью фондирования. Но при этом для более точного решения задачи, направленной на повышение уровня доходности деятельности банка, этого недостаточно. Сам по себе динамический баланс, обладающий различными производными, не может дать полного ответа на все вопросы, связанные с управлением кредитными рисками и повышением уровня рентабельности.

По этой причине значительный рост эффективности, с которым осуществляется размещение всех видов активов, определение выбора источников, осуществление фондирования, а также хеджирование рисков, может быть достигнуто исключительно за счет применения комплекса моделей, лежащих в основе оптимизации и управления балансом. Особенно важно подчеркнуть, что в данном случае речь идет именно о комплексе используемых моделей, а не одной единичной.

¹⁸³ Boston Consulting Group. Enhancing the Strategic Potential of Treasury (<https://www.bcg.com/publications/2017/financial-institutions-risk-management-enhancing-the-strategic-potential-treasury.aspx>).

Это связано в основном с тем, что любая оптимизационная модель начинается с определенного набора входных параметров. В данном случае речь идет о различных характеристиках, которыми обладает банковский баланс¹⁸⁴:

- уровень доходности различных видов активов, находящихся в балансе;
- уровень стоимости, по которому осуществляется фондирование банка;
- величина остатков денежных средств, расположенных на счетах, которые связаны с определенными продуктами, не имеющими фиксированного срока, в течение которого они будут погашены (в данном случае речь в большей степени идет о счетах до востребования);
- различные факторы, при помощи которых может быть проведена конверсия всех видов условных обязательств, обладающих кредитным характером.

Одновременно с этим наиболее важным является то, какими будут прогнозные значения, характеризующие деятельность банка. Связано это с тем, что основной задачей, лежащей перед оптимизационной моделью, является поиск ответа на вопрос, каким образом должна выглядеть структура баланса банка, при которой осуществляется максимизация его дохода в будущих периодах.

Наряду с проведением расчетов всех возможных видов прогнозных значений, которым будут равняться параметры данной оптимизационной модели, банкам интересен сценарный анализ, отражающий влияние различных изменений всех без исключения факторов, относящихся к внешней среде банка, на его портфель, в том числе и кредитный. Здесь

¹⁸⁴ Перспективные модели управления ликвидностью. Основные принципы построения динамической модели. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: http://studbooks.net/872978/bankovskoe_delo/perspektivnye_modeli_upravleniya_likvidnostyu_osnovnye_printsipy_postroeniya_dinamicheskoy_modeli

следует понимать, что в оптимизационной модели в полной мере должно быть учтено также влияние и внешних факторов. Причем важно, какое влияние оказывают данные факторы на основные входные параметры данной модели. В данном случае стоит показать в качестве примера, как в виде отдельной задачи выступает моделирование уровня, на котором находится чувствительность различных видов процентных ставок, как развивается динамика основных видов досрочных погашений, а также как осуществляется процесс по оттоку клиентских депозитов, исходя из изменений, происходящих с различными видами макроэкономических параметров.

В качестве достаточно важного аспекта выступает включение в модель, предназначенную для оптимизации баланса банка функцию издержек, которые должны быть потрачены для того, чтобы провести разбалансировку портфеля. Связано это с тем, что многие банковские продукты обладают определенными издержками, которые появляются именно в процессе, когда происходит увеличение или сокращение портфеля, они просто не могут быть нулевыми. К примеру, можно указать на то, что при розничном кредитовании затраты, которые в обязательном порядке присутствуют в операционной деятельности, на открытие новых точек, в которых будут осуществляться продажи, а также закрытие данных точек, являются достаточно значительными.

Если учесть большое количество существующих в настоящее время банковских бизнес-моделей, сложности, а также возможности, использование математического аппарата для проведения корректной формализации той или другой оптимизационной задачи может стать достаточно сложным.

МСФО-9 является новым подходом к тому, как должно проводиться признание, а также оценка различных видов финансовых активов. По этой причине в данном стандарте были достаточно серьезно пересмотрены основные концепции, которые рассматривают и анализируют возможные потери, а также учет возможного обесценения. Кроме всего прочего в данном

стандарте были значительно изменены требования, которые лежат в основе учета хеджирования, а также многие другие направления. Все это в целом привело к тому, что банкам пришлось вести достаточно интенсивную работу, в ходе которой осуществлялась перестройка всех основных видов бизнес-процессов, а также учитывалось вливание достаточно больших сумм, которые было необходимо потратить, чтобы купить, а также настроить после этого новые банковские системы, обучить весь необходимый персонал, использовать услуги консалтинга, а также привлечь большое количество дополнительных ресурсов, которые пошли на различные направления, связанные как с расширением штата, так и с применением аутсорсинга.

МСФО-9 был разработан в качестве ответа на появление и развитие глобального финансового кризиса. Его создание было связано с наличием большого количества различных претензий в отношении старого стандарта, среди которых необходимо выделить запоздалое отражение на всех уровнях отчетности изменений, которые происходили в уровне кредитного риска. Вплоть до настоящего времени данное отражение чаще всего обладало исключительно фактическим характером, что подразумевает под собой то, что в отчетности отражались исключительно понесенные убытки. За счет этого достаточно часто искажалась оценка того, какой величины существует реальный уровень рисков, а также чаще всего не верно трактовались данные, предоставляемые пользователям в такой отчетности.

Новый стандарт в значительной степени все основные недочеты в данной сфере устранил. При этом все основные изменения коснулись следующих разделов, касающихся в первую очередь классификации активов, а также проведения учета всех существующих резервов.

1) Финансовые активы, исходя из нового стандарта, должны быть классифицированы на основе одной из перечисленных ниже категорий:

- активы, оценка которых осуществляется на основе их амортизированной стоимости;

- активы, оценка которых осуществляется на основе их справедливой стоимости, когда используется чаще всего прочая величина общего дохода;
- активы, оценка которых осуществляется на основе их справедливой стоимости, когда используется чаще всего величина полученной прибыли или убытка.

Классификация, осуществляемая в отношении всех основных видов долговых инструментов, в значительной степени зависит от созданной и существующей бизнес-модели, при помощи которой осуществляется процесс управления данными типами активов, то есть зависимость возникает от того, для каких целей данные активы были куплены: для того, чтобы просто их удерживать и сохранять, для того, чтобы за счет них получать доходы и/или для того, чтобы продать их по более высокой цене.

В том случае, когда долговой инструмент приобретается для удерживания с целью получить в будущем определенные платежи на основе договора (обычно речь идет об основном долге и некоторых процентах), его оценка может проводиться на основе амортизированной стоимости. Инструменты, которые используются для того, чтобы получить по ним определенные платежи, а также для того, чтобы осуществить продажу активов, должны быть оценены на основе справедливой стоимости, когда используется прочий совокупный доход. Финансовые активы, при помощи которых могут быть получены определенные платежи помимо основной суммы долга, а также определенных процентов по ней, необходимо оценивать также на основе справедливой стоимости. Но при этом все изменения должны быть отражены в составе полученной прибыли или понесенного убытка (чаще всего здесь идет речь о производных финансовых инструментах).

Различные виды долевых инструментов должны быть оценены на основе справедливой стоимости, но в данном случае изменение, которое происходит в стоимости активов, которые не планируется продавать, должны

быть отображены среды прочих видов совокупного дохода, а различные долевые активы, которые приобретаются «для торговли», должны в обязательном порядке проводиться через прибыль и убыток.

В качестве одного из наиболее важных изменений выступает новый порядок резервирования активов. После того, как стал использоваться стандарт МСФО-9, банки должны в обязательном порядке учитывать не понесенные потери, как это было ранее, а в том числе и ожидаемые.

В новой модели предусматривается три стадии, которые проходят активы в процессе своего обесценения. Банки при осуществлении признания актива (это выступает в качестве 1-й стадий) осуществляют учет ожидаемых потерь в рамках года, а при фактическом ухудшение кредитного качества (что подразумевает прохождение 2-й и 3-й стадии) – различные виды ожидаемых потерь, возможных в течение всего срока, пока действует актив.

Внедрение МСФО-9 сделало некоторые продукты и направления бизнеса структурно менее привлекательными, в связи с чем кредитным организациям требуется пересмотреть подход к кредитованию отраслей экономики, подверженных высокой волатильности. Важную роль приобрел учет кредитного рейтинга заемщика: МСФО-9 «наказывает» кредитование высокорискованных заемщиков необходимостью формировать более значительные резервы.

Внедрение, а затем и использование МСФО-9, достаточно сильно влияет на различные стороны банковской деятельности, в том числе и при управлении основными видами кредитных рисков, а также уровнем ликвидности Банка. В связи с этим основные усилия, которые были предприняты для того, чтобы осуществить стратегическую перестройку в Банке, позволяют ему в будущем вести более эффективную и успешную деятельность.

2.3 Методические аспекты микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках

Поскольку основной деятельностью любого коммерческого банка является перераспределение финансов в экономике путем их привлечения и размещения, то риск невозврата денежных средств чаще всего в значительной степени влияет как на различные виды деятельности, так и на общее положение и состояние любой кредитной организации. Одновременно с этим кредитные риски негативно влияют и на большую часть отдельных компонентов, при помощи которых может быть охарактеризован уровень устойчивости банка, в первую очередь, ликвидность. В рамках риска ликвидности можно объединить признаки на основе степени предсказуемости и типу кредитных требований.

Риски невозврата ссудной задолженности являются преимущественно предсказуемыми, и есть возможность спрогнозировать вероятные потери и осуществлять мероприятия по наращиванию запаса ликвидности. Что нельзя сказать о риске невозврата по условным обязательствам, поскольку, в случае получения требования об уплате по банковской гарантии, она должна быть уплачена в течение пяти рабочих дней и в данном случае кредитный риск реализуется в полной мере. Данный факт может привести к серьезным потерям мгновенной ликвидности.

Методы управления кредитными рисками разрабатываются банками самостоятельно. Однако существуют определенные требования, которых должны придерживаться все банки: финансовый менеджмент в них должен в полной мере соответствовать общей концепции, в соответствии с которой в настоящее время осуществляется развитие всей банковской системы в стране.

Одной из основных особенностей, которой в настоящее время обладает финансовый менеджмент в российских банках, является то, что пока все еще нет единообразной технологии, при помощи которой можно было бы

осуществлять управление большей частью различных процессов, которые бы соответствовали российским правилам банковской системы.

Управление основными видами кредитных рисков в современных условиях выступает в качестве системы, включающей в себя различные процессы, связанные с проведением таких мероприятий, как идентификация, анализ различных видов рисков, а также разработка и принятие решений, направленных на то, чтобы как можно более эффективно повышать уровень в отношении положительных, а также снижать уровень в отношении отрицательных последствий, которые появляются в том случае, если наступает рисковое событие.

Система, предназначенная для того, чтобы как можно более эффективно вести управление кредитными рисками в кредитных организациях, включает в себя различные приемы и методы, которые используются персоналом банка для обеспечения высокого уровня положительного финансового результата. Особенно важным это является в условиях, когда существует высокий уровень неопределенности. При этом необходимо проводить мероприятия в рамках прогнозирования того, как часто могут наступать рисковые события, а также осуществляться меры, на основе которых могут быть исключены или снижены все возможные отрицательные последствия риска.

Исходя из существующих видов банковских рисков, могут быть выделены следующие виды предпринимаемых мер¹⁸⁵:

- меры, направленные на то, чтобы как можно более эффективно управлять кредитными рисками;
- меры, направленные на то, чтобы как можно более эффективно управлять рисками несбалансированной ликвидности;
- меры, направленные на то, чтобы как можно более эффективно управлять процентными рисками;
- меры, направленные на то, чтобы как можно более эффективно

¹⁸⁵ Банковские риски [Текст] / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцовой. – М.: КНОРУС, 2017. – С. 64.

управлять операционными рисками;

- меры, направленные на то, чтобы как можно более эффективно управлять рисками по потере доходности и др.

Используемая классификация, на основе которой осуществляется управление основными видами кредитных рисков, а также управление различными видами рисков ликвидности выступают в качестве отдельных элементов. Однако, как считают многие авторы, именно за счет более эффективного управления кредитными рисками может быть повышен качественный уровень управления ликвидностью банка.

В соответствии с другой системой, при помощи которой также можно достаточно легко классифицировать риски в качестве самостоятельных блоков, при помощи которых осуществляется управление ими, могут быть выделены следующие подсистемы¹⁸⁶:

1) блок, при помощи которого осуществляется управление различными видами индивидуальных (носят название частных) рисков в банковской деятельности:

- мероприятия, направленные на управление различными видами рисков, связанных с кредитными сделками;
- мероприятия, направленные на управление различными видами рисков, связанных с прочими операциями банка;

2) блок, при помощи которого осуществляется управление различными видами совокупных рисков в банковской деятельности:

- мероприятия, направленные на управление различными видами рисков, связанных с кредитным портфелем кредитной организации;
- мероприятия, направленные на управление различными видами рисков, связанных с торговым портфелем кредитной организации;
- мероприятия, направленные на управление различными видами рисков, связанных с инвестиционным портфелем банка;

¹⁸⁶ Жариков, В.В. Управление кредитными рисками [Текст] / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. – Тамбов: ТГТУ, 2009. – С. 26.

- мероприятия, направленные на управление различными видами возникающих рисков по привлеченным ресурсам кредитной организации и т.д.

Также необходимо отметить, что существуют определенные особенности, связанные с управлением рисками, которые зависят от уровня управления ими в банковской деятельности:

- подсистема, при помощи которой осуществляется процесс управления рисками, осуществляемая на уровне банка в целом;
- подсистема, при помощи которой осуществляется процесс управления рисками, осуществляемая на уровне центров финансовой ответственности (носящих название ЦФО);
- подсистема, при помощи которой осуществляется процесс управления рисками, осуществляемая на уровне групп, включающих в себя различных клиентов, а также большую часть предлагаемых на рынке банковских продуктов.

На основе критерия, каким является технология, предназначенная для управления рисками, система, при помощи которой осуществляется управление банковскими рисками, может быть описана как совокупность перечисленных ниже составляющих:

- стратегии кредитной организации, на основе которой осуществляется управление кредитными рисками для того, чтобы можно было по мере возможности их минимизировать;
- специальная система, при помощи которой осуществляются операции, предназначенные для отслеживания возможных рисков;
- различные механизмы, направленные на то, чтобы как можно более эффективно осуществлять защиту банка от возникновения различных рисков.

Как уже было показано выше в работе, все основные виды кредитных рисков имеют большое количество отличий друг от друга. Кроме всего прочего они в значительной степени связаны с большим количеством

негативных тенденций, которые возникают в бизнесе заемщиков, различных видов контрагентов, которые участвуют в различных сделках, а также невыполнением заемщиком обязательств по договору.

Процесс, в ходе которого осуществляется управление различными видами кредитных рисков, чаще всего основывается на проведении оценки и анализа всех существующих вариантов, на основе которых может осуществляться развитие тех или иных событий, вызывающих рисковые моменты. При этом в обязательном порядке необходимо учитывать отраслевую специфику заемщиков.

Процесс, в ходе которого осуществляется управление основными кредитными рисками, может проводиться в несколько этапов. В первую очередь в банке должна быть построена эффективная кредитная политика, должны быть определены основные ориентиры, исходя из которых осуществляется процесс по формированию кредитного портфеля, устанавливаются и решаются вопросы, касающиеся основных направлений и методов, исходя из которых проводится ценообразование займов. В ходе второго этапа осуществляется разработка процедуры анализа уровня кредитоспособности, на основе которой проводится мониторинг всех основных без исключения клиентов банка, являющихся заемщиками, то есть получающими кредиты. Также в ходе данного этапа проводится работа, в ходе которой восстанавливается большая часть существующих проблемных долгов. В ходе третьего этапа проводится оценка и контроль основных направлений и эффективности реализации кредитной политики в банке¹⁸⁷.

В качестве субъектов, осуществляющих процесс управления кредитным риском, чаще всего выступают специализированные структурные подразделения, а также специально для этих целей созданные организационные единицы, входящие в кредитную организацию. Данные подразделения при помощи специфических трудовых, информационных, в

¹⁸⁷ Богданович, С.Н. Кредитный риск и управление им в коммерческих банках [Текст] / С.Н. Богданович // Экономика и социум. - 2018. - №9(52). - С. 134.

некоторой степени материальных, а также в большей степени финансовых ресурсов осуществляют мероприятия в рамках процесса, при помощи которого ведется управление различными видами кредитных рисков.

Среди таких подразделений и специалистов необходимо выделить¹⁸⁸:

- руководители банка, основной деятельностью которых является разработка направлений стратегии, а также тактики банка. Они в основном следят за повышением уровня прибыли в условиях допустимого в таких условиях уровня риска;
- различные виды и типы банковских комитетов, которыми осуществляется принятие большого количества управленческих решений, направленные в первую очередь на то, чтобы повысить уровень определенности деятельности, что позволяет сократить количество различных видов фундаментальных рисков, которые принимают на себя коммерческие банки;
- специальные подразделения банка, основным видом деятельности которых является разработка планов его деятельности;
- специальные подразделения банков, основным видом деятельности которых является управление различными видами кредитных рисков, в первую очередь теми, которые связаны с основными направлениями деятельности клиентов банка;
- специальные аналитические отделения, осуществляющие операции в рамках сбора и предоставления другим подразделениям различных видов данных, которые используются в первую очередь для разработки и принятия решений, касающихся управления определенными видами банковских рисков, в том числе и кредитных. Сбор таких данных необходим, чтобы такие решения были как можно более эффективными;

¹⁸⁸ Вылегжанина, Е.В. Система управления кредитными рисками в коммерческих банках [Текст] / Е.В. Вылегжанина // Экономика: теория и практика. - 2018. - №2(50). - С. 83.

- юридическое подразделение, основной целью которого является контроль процесса по управлению всеми правовыми моментами различных рисков, возникающих в банке.

В качестве первого элемента, лежащего в основе управления кредитными рисками кредитной организации, выступает их оценка. В настоящее время можно увидеть существование значительного прогресса в развитии методов, используемых при оценке кредитного риска, в качестве предпосылок которого выступает ряд следующих тенденций¹⁸⁹:

- осуществление дерегулирования в финансовом секторе, то есть значительное сокращение уровня вмешательства государственных органов в работу, осуществляемую финансовыми учреждениями. После того, как были отменены многие ограничения, появились возможности для того, чтобы успешно продвигать на рынки различные виды новых и более совершенных финансовых услуг;
- произошло расширение банковского кредитования, которое увеличилось как по объемам проводимых операций, их количеству и виду, а также по числу заемщиков;
- в значительной степени выросли риски, которые касаются в основном различных видов забалансовых операций, проводимых кредитными организациями, особенно в отношении сделок, осуществляемых по производным финансовым инструментам;
- осуществление секьюритизации активов, то есть выпуска ценных бумаг, которые обеспечиваются при помощи определенных активов. При помощи секьюритизации повысилась роль рынка капитала, выступающего механизмом, направленным на то, чтобы привлекать средства, не используя традиционное кредитование.

Современный этап в развитии управления кредитными рисками ознаменован тем, что все более широко внедряются внутренние банковские

¹⁸⁹ Кабушкин, С. Н. Управление банковским кредитным риском [Текст] / С.Н. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2016. – С. 116.

модели, на основе которых проводится количественная оценка по рискам кредитных портфелей. Все основные методы по оценке кредитных рисков могут быть классифицированы, исходя из большого количества разнообразных показателей. Можно предложить применение классификации, составленной на основе уровня рисков, подлежащих оценке, так как именно на основе такого критерия чаще всего и может быть проведена оценка. При этом уровень оценки может выступать в следующем виде:

- уровень оценки, которому в полной мере соответствуют кредитные риски, оцениваемые на индивидуальной основе;
- уровень оценки, которому в полной мере соответствуют совокупные виды кредитных рисков.

Одновременно со всем перечисленным выше стоит отметить, что классификацию, в основе которой лежат различные методы проведения оценки, связанные с большим количеством индивидуальных рисков, стоит применять в соответствии с различными критериями, в основе которых лежит использование преимущественно математических методов. В данном случае могут и должны быть выделены методы, которые используются во время оценки индивидуальных кредитных рисков, в основе которых лежат специальные виды аналитико-математических методов. В качестве таких методов могут и должны выступать: использование оценки выживаемости, способы, в которых применяется вероятностное и статистическое моделирование, методики, в основе которых лежит математическое программирование. Также могут использоваться такие методики, как теория игр, нейронные сети и др., а также прочие виды классических методов, при помощи которых осуществляется оценка кредитных рисков, возникающих на индивидуальной основе¹⁹⁰.

В соответствии с используемым математическим аппаратом, существует возможность выделения определенных методик, применяемых

¹⁹⁰ Беляков, А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования – М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2014 – С. 145.

для оценки различных видов кредитных рисков¹⁹¹:

1) эконометрические методы, в основе которых лежит линейный и многомерный дискриминантный анализ. Кроме всего прочего они могут основываться на регрессионном анализе, анализе выживаемости. Все эти методики в той или иной степени служат для того, чтобы получать высокие и качественные оценки уровня вероятности того, что наступят те или иные события в жизни организации (например, возможный дефолт и пр.);

2) методы, основанные на применении нейронных сетей, когда моделями выступают такие, что показывают на вероятность возникновения кредитных рисков. Кроме всего прочего они могут показывать на более эффективные способы управления при помощи различных видов компьютерных алгоритмов;

3) методики, основанные на математическом программировании, при помощи которых до минимальной величины сводятся ошибки со стороны кредиторов. При этом при помощи данных методик можно не только снизить до минимальной величины уровень рисков, но и повысить как можно сильнее величину прибыли, используя при этом различные ограничения, которые возникают при управлении и страховании от рисков;

4) различные виды экспертных методов используются для того, чтобы имитировать процессы по оценке риска, который осуществляется опытными и квалифицированными специалистами в процессе принятия кредитных решений.¹⁹²

Для того, чтобы эффективно осуществлять управление большим количеством кредитных рисков, выступающих в качестве одних из основных видов риска, которые присутствуют в банковской деятельности, Банком России проведена разработка нескольких нормативных документов.

Основные виды количественной, а также качественной оценки всех основных видов кредитных рисков осуществляют в соответствии с

¹⁹¹ Габдрахманова, Э.А. Процесс управления кредитным риском в коммерческом банке [Текст] / Э.А. Габдрахманова // Форум молодых ученых. - 2018. - №1(17). - С. 210.

¹⁹² Гокоев А.С. Управление кредитным риском коммерческого банка / Н. Х. Токаев, А. С. Гокоев // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 2. – С. 82-90. – DOI 10.29039/2409-6024-2023-11-2-82-90.

фундаментальными и концептуальными основами, которые заложены в Положении Банка России № 590-П.

В соответствии с данным Положением, все кредитные организации должны в обязательном порядке формировать различные методики, при помощи которых осуществляется определение категории, к которой относится качество той или иной ссуды, а также проводятся мероприятия, направленные на текущий мониторинг кредитов.

Исходя из п. 2.3 гл. 2 Положения № 590-П, все основные виды внутренней документации, существующей в банке, касающейся вопросов относительно классификации ссуд, а также на основе которых осуществляется формирование резервов по кредитам, должны приниматься исходя из требований, перечисленных в данном положении¹⁹³.

Разрабатывая основные положения нормативно-правовой базы, которая предназначена для того, чтобы как можно более эффективно управлять кредитными рисками, возникающими в банках в ходе их деятельности, достаточно активно применяется зарубежный опыт. Например, в соответствии с Письмом от 29.12.2012 г. №192-Т, такие операции необходимо осуществлять, исходя из рекомендаций Базеля. В данном случае по рекомендациям необходимо и достаточно применять альтернативный подход, на основе которого и должны проводиться мероприятия по управлению кредитными рисками, в которых могут использоваться рейтинговые системы¹⁹⁴.

Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И в процессе регулирования основных направлений управлений и страхования кредитных рисков предлагает использовать нормативы, в которых определена наибольшая величина, которой может равняться тот или иной риск, если относить его на того или иного заемщика, а также наибольший размер, которому могут равняться самые крупные кредитные риски. Эта инструкция

¹⁹³ Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

¹⁹⁴ Письмо Банка России от 29.12.2012 № 192-Т «О Методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков»

служит для того, чтобы определить основные подходы, при помощи которых может быть определен общий кредитный риск. При этом все существующие активы необходимо в обязательном порядке разделить на определенные группы, в соответствии с которыми должны использоваться индивидуальные коэффициенты риска¹⁹⁵.

Кредитный риск вызывается различными факторами, которые имеют как внешний, так и внутренний характер. Факторы, действующие извне, подразумевают, что кредитный риск чаще всего возникает в связи с независящими от самого банка причинами. Например, у заемщиков отсутствует желание и возможность возвращать кредиты, хотя со стороны банка были предприняты все усилия, чтобы этого не произошло. Факторы, которые действуют изнутри банка, обычно связаны с ошибками, которые были допущены банковскими сотрудниками в процессе подготовки и выдачи кредитов.

Факторами, за счет которых в значительной степени растет уровень кредитного риска, являются:

- высокий уровень концентрации, с которой осуществляется кредитная деятельность банка, то есть низким является уровень диверсификации;
- значительный удельный вес кредитов, приходящихся на клиентов, среди которых высокий уровень испытывающих финансовые трудности;
- значительный удельный вес новых клиентов банка, по которым у банка отсутствует вся необходимая информация;
- снижение требований по отношению к заемщикам, то есть повышение уровня лояльности кредитной политики (в данном случае речь идет о выдаче кредитов почти всем желающим);
- выдачи больших кредитов заемщикам, находящимся между собой в

¹⁹⁵ Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2019 № 57008).

тесных связях;

- низкий уровень стабильности, которым обладает экономическая, а также политическая ситуация в окружающей среде¹⁹⁶.

Факторами, за счет которых в значительной степени снижается уровень кредитного риска, являются:

- консервативный уровень политики по управлению кредитованием в банке;
- наличие скрупулезной процедуры по утверждению всех выдаваемых кредитов;
- меры по установлению максимальных размеров рисков по каждому заемщику;
- наличие систематического наблюдения и контроля за рисками, которое осуществляет руководство;
- наличие эффективного обеспечения или страхования выдаваемых кредитов.

В целом, учитывая перечисленные выше факторы, в целях более эффективного управления кредитным процессом, необходимо осуществлять управление следующими видами объектов:

- кредитными рисками, которые могут возникать в отношении конкретных заемщиков, большая часть которых бывает вызвана внешними факторами;
- кредитными рисками, которые могут возникать в отношении конкретных заемщиков, большая часть которых бывает вызвана внутренними факторами;
- кредитными рисками, которые могут возникать по кредитным портфелям, большая часть которых бывает вызвана внешними факторами;
- кредитными рисками, которые могут возникать по кредитным

¹⁹⁶ Управление кредитными рисками [Текст] / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. – Тамбов: ТГТУ, 2009. – С. 138.

портфелям, большая часть которых бывает вызвана внутренними факторами¹⁹⁷.

В качестве основного внешнего риск-фактора выступает то, в каком в целом состоянии находится экономика в стране или в отдельном регионе, который является основной областью применения осуществления банком своей основной деятельности. Одновременно с этим также в достаточной степени влияют такие факторы, как инфляция и ВВП. Достаточно сильно на кредитные риски влияет денежно-кредитная политика, которая проводится центральным банком, особенно, когда речь идет об учетной ставке, при изменении которой осуществляется изменение спроса и предложения по тем или иным видам банковских кредитов.

К внешним факторам, кроме всех перечисленных выше, можно также отнести реализацию внешней и внутренней государственной политики в различных сферах, а также различные возможности, при помощи которых она может изменяться для того, чтобы меры, направленные на государственное регулирование экономики, были как можно более эффективными. Наиболее влияющими факторами, которые оказывают значительное воздействие на банковские риски, выступают такие моменты, как банковская конкуренция, в силу развития которой в достаточной степени может быть охарактеризована тем, как повышается уровень концентрации банковских капиталов, размещенных в отдельных регионах, а также тем, как идет развитие структуры осуществляемых банками операций и предоставляемых банками услуг. Все вышеперечисленные внешние факторы в той или иной степени влияют на рост или снижение кредитных рисков в банках, а также должны учитываться при управлении ими.

В качестве основных внутренних факторов, которые оказывают наибольшее влияние на кредитную деятельность коммерческих банка, в рамках которой и возникают кредитные риски, выступают:

¹⁹⁷ Управление кредитными рисками [Текст] / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. – Тамбов: ТГТУ, 2009. – С. 142.

- кредитный потенциал коммерческого банка, который зависит от общего размера средств, которые мобилизованы банком, общей суммы и структуры обязательств банка;
- уровень диверсификации и качества, который характеризует кредитный портфель коммерческого банка;
- проведение коммерческим банком как можно более эффективной ценовой политики, а также повышение уровня эффективности, с которым осуществляется управление всеми видами кредитных рисков в коммерческом банке¹⁹⁸.

В целом можно сделать определенный вывод о том, что кредитный риск в основном своем проявлении представляет собой риск возникновения у коммерческого банка различного вида убытков, которые в основном бывают связаны с ненадлежащим исполнением со стороны должников своих обязательств, а также с тем, что заемщики могут задерживать выплаты по своим долгам, а также уплачивать их не полностью. При этом могут не исполняться обязательства по возврату основного долга или выплате определенных процентов, которые были указаны при заключении кредитного договора.

В целом же стоит сказать, что в настоящее время действует достаточно эффективная нормативная база, на основе которой осуществляется оценка и даются рекомендации по управлению различными видами кредитных рисков. Однако, каждый банк должен разрабатывать и проводить собственные мероприятия, исходя из собственных особенностей.

Другими словами, пруденциальное регулирование в банковском секторе направлено на раннюю диагностику, выявление и управление системными рисками в отличие от других форм и видов регуляторных инструментов. Пруденциальное регулирование имеет выраженный антикризисный потенциал по минимизации системных рисков, как для

¹⁹⁸ Банковское дело: Учебник [Текст] / С.А. Белозеров, О.В. Мотовилов. - М.: Проспект, 2015. - С. 245.

отдельных кредитных организаций, так и для всего финансового сектора в целом.

Однако, в современных условиях сложность обеспечения устойчивости функционирования всего российского финансового сектора определяется несколькими причинами:

- во-первых, ростом кризисногенных факторов, угрожающих стабильности функционирования российской финансовой системы, имеющих системный характер и часто лежащих за пределами чисто финансового «поля» (геополитическая обстановка, санкционное давление на российский финансовый сектор, заморозка активов российских банков и т.д.);

- во-вторых, рост концентрации отечественного банковского сектора, способствует увеличению системных рисков в банковской сфере в силу межинституциональной взаимосвязанности финансовых потоков контрагентов в банковском сегменте (чем выше концентрация банковского сегмента, тем выше концентрация и быстрее скорость распространения системных рисков);

- в-третьих, специфика несовпадения сроков банковских депозитов и сроков формирования банковских активов, вытекающих из цикличности банковской деятельности, также несет в себе системные риски цикличности;

- в-четвертых, увеличение нефинансовых организаций как источника системных рисков, занимающихся финансовым посредничеством, способствует усилению банковской конкуренции за новые финансовые продукты и доступность финансовых услуг для населения и организаций;

- в-пятых, доминирование инструментов банковского надзора, а не инструментов пруденциального регулирования, ориентированных на выявление, идентификацию и минимизацию системных рисков в финансовой сфере;

- в-шестых, недостаточной апробированностью надежных количественных и качественных моделей и сценариев стресс-тестирования

национальной финансовой системы, предполагающих детальный анализ источников и факторов рискогенности системного характера, как на уровне всего финансового сектора, так и на уровне отдельных коммерческих банков;

- в-седьмых, неинтегрированностью механизма макро- и микропруденциального инструментария по снижению системных рисков для всех участников финансовых отношений.

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МИКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

3.1 Практическая реализация микропруденциального регулирования кредитного риска в российских коммерческих банках

Внедрение микропруденциального регулирования кредитного риска российских коммерческих банков продиктовано высокой долей данного риска в структуре рисков кредитных организаций, влияющей на «портфель рисков» кредитных организаций и экономические параметры функционирования коммерческих банков. Основные идеи и принципы реформирования микропруденциального регулирования заключаются в усилении объективности микропруденциального регулирования, повышении его эффективности и результативности в качестве инструмента оценки взаимосвязей и взаимозависимостей между макроэкономическим уровнем и банковским сектором.

В практической деятельности все основные риски, которые в той или иной степени связаны с уровнем кредитного риска, бывают следующими¹⁹⁹:

- риск потери платежеспособности представляет собой возникновение вероятности того, что банком не будут исполнены его текущие обязательства, что происходит в связи с разбалансировкой его пассивов до востребования и высоколиквидных активов, которыми обладает банк;
- риск недостаточной ликвидности представляет собой возможность возникновения ситуации, когда не исполняются те или иные платежи со стороны заемщиков. Чаще всего это бывает вызвано тем, что они не могут рассчитаться по своим обязательствам в связи с тем, что их деятельность организована таким образом, что не

¹⁹⁹ Банковские риски [Текст] / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцовой. – М.: КНОРУС, 2017. – С. 132.

совпадают притоки и оттоки денежных средств, особенно когда это происходит по срокам, когда должен быть возвращен кредит, суммам и в разрезе валют, при помощи которых должна быть возвращена ссуда, взятая в банке;

- риск избыточной ликвидности представляет собой возникновение ситуации, во время которой в той или иной степени падает уровень доходности активов, связано это с тем, что появляется избыток высоколиквидных активов, сосредоточенных в первую очередь в секторе, который является низкодоходным, и не приносит банку определенной прибыли.

К источникам формирования кредитного риска относятся следующие:

- наличие большого количества различных видов структурных источников, которые в той или иной степени связаны с имеющимися в наличии активами и пассивами;
- присутствие достаточно значительных рисков отток привлеченных ресурсов;
- риски невозврата активов, которые в первую очередь являются связанными с определенным кредитным риском;
- отсутствие у банка внешнего источника ликвидности, к примеру, лимита на межбанковском рынке;
- наличием различных видов операционных рисков, т.е. ошибок, которые были допущены в процедуре кредитования, а также за счет появления операционных сбоях различных процессов, которые обеспечивают бесперебойность осуществления банковских платежей.

В результате реализации источников кредитного риска и риска ликвидности, кредитные организации могут столкнуться с рядом трудностей²⁰⁰.

²⁰⁰ Фаронов, В.В. Банковское дело / В.В. Фаронов. - М.: КНОРУС, 2013. - С. 258.

- недополученные доходы из-за необходимости сохранять резервы наличности, обращенные в низкодоходные высоколиквидные активы;
- рост затрат, которые связаны с тем, что приходится привлекать покупную ликвидность с целью сглаживания образующегося дефицита ликвидности;
- падение величины собственного капитала банка в связи с фиксацией убытков, полученных в ходе продажи некоторой части активов по сниженным ценам для того, чтобы закрыть образующийся дефицит ликвидности.

Именно для нейтрализации перечисленных выше негативных явлений и существует необходимость в том, чтобы управлять риском ликвидности: восстанавливать и поддерживать ее в необходимых пределах.

ПАО «РосДорБанк» является средним по величине имеющихся в его распоряжении активов отечественным банком. В первую очередь данный банк ориентирован на осуществление деятельности, связанной с обслуживанием, а также кредитованием корпоративных клиентов, включая субъектов, относящихся к малому и среднему бизнесу. Кроме всего прочего банк осуществляет деятельность, направленную на привлечение средств граждан во вклады, проводит различные операции с ценными бумагами, а также осуществляет различные операции на валютном рынке.

Ключевыми корпоративными клиентами банка являются компании строительства (в том числе дорожного), торговли, лизинга, производства, сельского хозяйства и страхования.

ПАО «РосДорБанк» развивает свой бизнес в качестве универсального кредитного учреждения. По этой причине принятие рисков и управление ими в процессе всех основных видов деятельности является важной и обязательной чертой осуществляемого Банком бизнеса. По этой причине эффективное управление рисками рассматривается в банке в качестве одной из основных контрольно-управленческих функций.

В качестве наиболее значимых рисков, на управление которыми оказывается наибольшее влияние, и которые принимаются Банком, выступают: кредитные риски по всем выданным банком кредитам; риски ликвидности; рыночные риски, связанные с осуществляемыми банком видами деятельности; операционные риски, которые зависят от качества проводимой банком работы.

Управление всеми видами, а особенно кредитными, рисками в ПАО «РосДорБанк» включает в первую очередь проведение операций, направленных на идентификацию, проведение оценки, а также контроль рисков. В первую очередь должны в обязательном порядке контролироваться объемы и концентрация риска, после чего должны вырабатываться эффективные меры, при помощи которых осуществляется поддержание оптимального баланса между прибыльностью работы и возможными рисками.

Основными принципами и направлениями, по которым осуществляется управление всеми видами рисков в ПАО «РосДорБанк» являются:

- осуществление операций в рамках анализа и управления всеми основными видами финансовых рисков, возникающих в Банке, проводимые на консолидированной основе, то есть все данные операции должны осуществляться в комплексе всеми подразделениями банка;
- проведение операций, направленных на то, чтобы как можно более эффективно разграничить по уровням все основные виды компетенции участников работы по управлению рисками. Это необходимо для того, чтобы как можно более четко определить все основные обязанности, которые должны быть возложены на отдельных лиц и коллегиальные органы. При этом особое внимание должно уделяться работе должностных лиц, которые принимают управленческие решения в данной сфере;
- должен поддерживаться высокий уровень независимости, которым обладают различные подразделения, проводящие различные мероприятия, направленные на оценку и контроль различных видов рисков,

особенно кредитных, от подразделений, которыми чаще всего и иницируются данные операции, то есть от подразделений, которые чаще всего и бывают виноваты в появлении рисков;

- применение самых современных методик и моделей при оценке рисков;
- использование развернутой системы отчетности по каждому уровню управления.

Организационная структура ПАО «РосДорБанк» и каждого его отделения, как правило, предусматривает, что будет проведено назначение специальных представителей, входящих в руководящее звено, а также отвечающих за то, чтобы было как можно более эффективно организовано комплексное управление всеми видами рисков, а также наличие специально созданных профильных структурных подразделений, основным видом деятельности которых как раз и является управление рисками.

Для того чтобы обеспечить устойчивое функционирование Банка в течение длительного промежутка времени и без перерывов, включая работу в условиях кризиса, банком определяется склонность к рискам (риск-аппетит), а также совокупные объемы по капиталу, необходимому для того, чтобы покрыть все значимые риски, которые учитываются Банком при осуществлении своей деятельности.

Для показателей, которые характеризуют склонность к риску (риск-аппетит) в Стратегии по управлению различными видами рисков и капиталом банка установлены различные виды целевых значений, сигнальных значений и предельных значений (лимитов). Все виды целевых значений, сигнальных значений и предельных значений (лимитов) по показателям склонности к риску установлены на плановые периоды (календарный год), после чего их включают в систему по сбалансированным показателям Банка.

Управление кредитными риском и риском несбалансированной ликвидности строится на основе стратегических, а также текущих планов. В

процессе стратегического управления осуществляется поддержание банком необходимого уровня ликвидности, т.е. используются приоритеты и подходы в соответствии с задачами банка на определенный период времени.

Для того чтобы осуществлять оперативное информирование органов, занимающихся управлением, в Банке регулярно осуществляется составление управленческой отчетности.

Состав отчетности, которая формируется в системе по управлению рисками, отражен в таблице 3.1.

Таблица 3.1. Состав отчетности, формируемой в рамках системы управления рисками ПАО «РосДорБанк»²⁰¹

Отчеты	Ответственное структурное подразделение	Периодичность формирования и представления	Получатели отчета
Отчет по результатам того, как выполняются внутренние процедуры по оценке того, достаточен ли капитал (ВПОДК)	Служба по управлению риском	Раз в год	Правление
Отчет по результатам проведенных стресс-тестирований	Служба по управлению риском	Раз в год	Правление
Отчет в отношении значимых рисков, по размеру капитала и по результатам оценки на достаточность капитала	Служба по управлению риском	Раз в квартал	Совет
Отчет по выполнению в банке обязательного норматива	Управление по эк. анализу	Раз в месяц	Правление
Отчет по несоблюдению того или иного лимита, который был установлен в Стратегии по управлению рисками и капиталами	Служба по управлению риском	При фактах	Совет
Отчет по несоблюдению того или иного лимита, а также достижения сигнального значения, установленного в Стратегии	Служба по управлению риском	При фактах	Правление
Информация в отношении объемов рисков, которые были приняты в структурных подразделениях	Казначейство, кредитные подразделения	Раз в день	Председатель Правления
Информация по размеру капитала, по уровню его достаточности, по выполнению обязательного норматива	Управление по эк. анализу	Раз в день	Председатель Правления

²⁰¹ Составлено автором по данным ПАО «РосДорБанк»

В качестве основных этапов, в течение которых осуществляется стратегическое управление кредитными рисками, выступают:

- проведение операций, в ходе которых ведется постановка основных целей и определенных задач;
- осуществление оценки сложившихся условий, при которых реализуется деятельность банка в течение анализируемого периода;
- осуществление выбора самых близких к действительности сценариев, по которым будет идти развитие событий;
- осуществление операций, в ходе которых оценивается уровень ликвидной позиции банка;
- осуществление разработки и принятия управленческого решения, предназначенного для того, чтобы снизить риски возникновения дефицита ликвидности;
- осуществление разработки и принятия управленческого решения, направленного на сокращение затрат до определенного минимума;
- проведение контрольных мероприятий, которые необходимы для того, чтобы была реализована используемая стратегия.

Кроме перечисленных выше, методы стратегического управления могут также включать в себя мероприятия, состоящие из следующих определенных действий:

- проведение операций по сглаживанию возникающих и существующих дисбалансов по различным видам активно-пассивных операций по тем или иным срокам;
- проведение операций, предназначенных для того, чтобы как можно эффективнее расширить по источникам уровень покупной ликвидности, которым обладает банк;
- проведение операций, в ходе которых может быть проведена оптимизация величины, накопленной в коммерческом банке ликвидности;
- осуществление разработки различных видов антикризисных программ.

Оперативное управление представляет собой комплекс мероприятий, предназначенных для того, чтобы ежедневно проводить аналитические процедуры в отношении кредитных рисков, по результатам которых могут быть приняты определенные управленческие решения в данной сфере. Кроме всего прочего эти мероприятия могут и должны быть направлены на поддержание высокого уровня ликвидности.

Наиболее надежным методом, используемым при управлении ликвидностью, является поддержание оптимального соотношения, которое должно формироваться в отношении различных активов и пассивов, при этом в обязательном порядке должны быть учтены сроки, в течение которых исполняются все требования и обязательства. Другими словами, при управлении ликвидностью лучше всего воздействовать на потоки, которые образуются при помощи денежных средств, применяя в данном случае методику, связанную с оценкой разрывов, которые возникают между сроками погашений требований, а также основных обязательств банка.

Данный метод представляет собой процедуру, в ходе которой банк находит при помощи нарастающего итога величину избытка (также возможен и дефицит) ликвидности, который представляет собой разность между активами и обязательствами, имеющимися на определенный срок, в который должно произойти погашение. В том случае, если имеет место избыток ликвидности, то банк должен осуществлять вложение средств в активы с целью получения определенного вида дохода. Одновременно с этим должно быть учтено, что меры не должны приводить к возникновению дефицита ликвидности в будущем. Кроме всего прочего должны быть сделаны прогнозы, на основе которых осуществляется планирование как по исходящим из банка средствам, так и по всем видам притоков в банк любых видов денежных средств, в том числе и по срокам.

Банком самостоятельно осуществляется определение предельной величины избытка (возможно и дефицита) уровня ликвидности в тот или иной определенный временной период.

К инструментам по устранению излишков ликвидности относят:

- межбанковские кредиты, которые были получены банком от других кредитных организаций;
- различные виды размещаемых депозитов в Банке России или других банках, выступающих корреспондентами данного (здесь учитываются также и банки-нерезиденты);
- покупка различных видов ценных бумаг, предназначенных для перепродажи в будущем;
- осуществление мероприятий по инвестированию.

В качестве инструментов, при помощи которых можно осуществить устранения дефицита ликвидности выступают:

- различные виды межбанковских кредитов, которые могут быть получены у других банков, а также в Банке России;
- различные виды привлеченных со стороны средств, в основном это депозиты и текущие счета, открытые клиентами банка;
- проведение мероприятий по пересмотру сроков в отношении всех заключенных депозитных договоров, а также прочих обязательств банка.

В процессе управления и регулирования уровня ликвидности могут быть охвачены различные моменты данного явления, куда необходимо включить в первую очередь более глубокие меры, при помощи которых осуществляется восстановление уровня ликвидности. При этом необходимо и возможно использование и проведение следующих мероприятий:

- в значительной степени можно увеличить размер уставного капитала кредитной организации;
- можно получить и использовать для повышения ликвидности субординированный займ (ссуда), который обладает достаточно длительным сроком;
- осуществление мероприятий в рамках проведения реструктуризации по всем существующим в банке обязательствам (например,

в данном случае речь может идти о депозитах, которые были вложены со стороны собственников и акционеров данного банка);

- попытка привлечь различного вида долгосрочный капитал, как можно на более длительный срок;
- проведение реструктуризации существующих активов, даже может быть осуществлена их продажа.

Данные по основным показателям Банка, при помощи которых можно оценить уровень риска ликвидности и отступления от необходимых нормативов, рис. 3.1.²⁰²

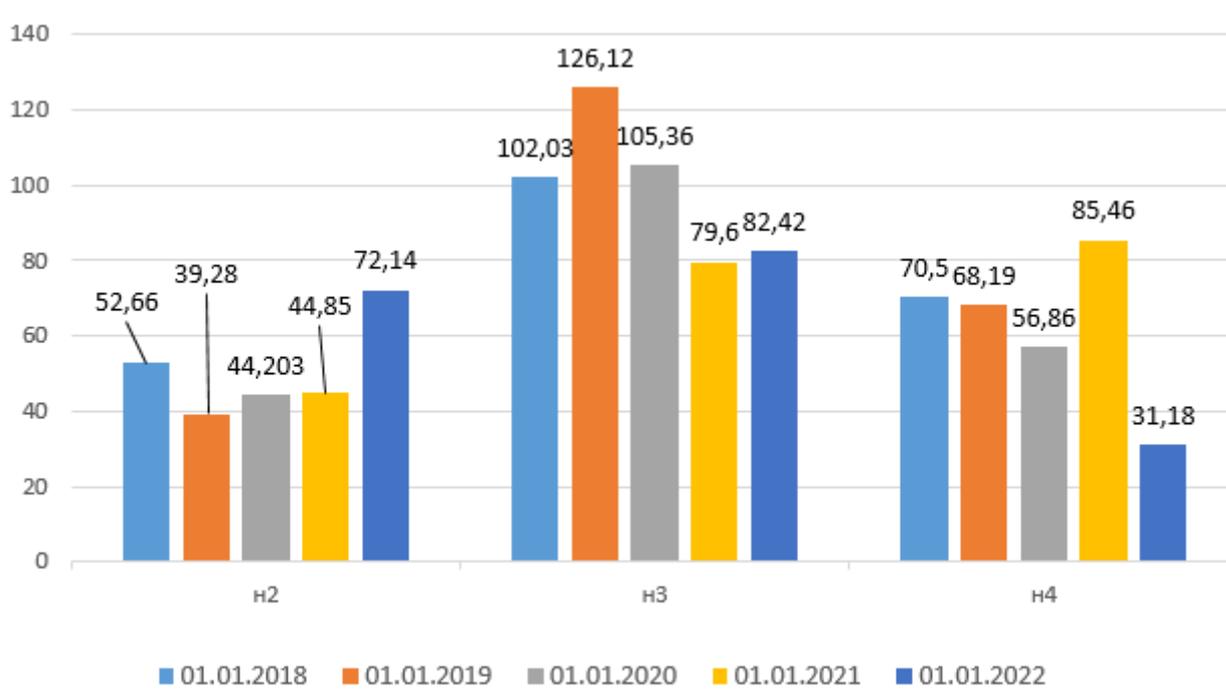


Рисунок 3.1. Нормативы ликвидности ПАО РосДорБанк

В течение анализируемого периода нарушений по различным видам предельных значений, выступающих в качестве определенных лимитов, а также превышений определенных сигнальных значений, которые были установлены для анализируемых показателей, при помощи которых может быть охарактеризован уровень риска ликвидности банка, было не найдено. Это свидетельствует о том, что все они находятся в пределах нормы, риски ликвидности минимальны.

В начале 2022 г. величина норматива, при помощи которого

²⁰² Составлено автором по результатам исследования.

оценивается мгновенная ликвидность, Н2 равнялась 72,14%, величина предельного лимита, который определен для данного показателя, не превышена. В этот же период времени текущая ликвидность банка, которая выражается при помощи коэффициента Н3, складывалась на уровне 82,42%. Величина норматива, выражаемого в виде сигнального значения, а также лимита, которые был установлен для данного показателя, не был превышен, то есть показатель находится в пределах нормы. Текущая ликвидность равняется 82,42%, что входит в норматив.

Норматив долгосрочной ликвидности Н4 в течение рассматриваемого периода находился в пределах 31,18%, что в целом можно охарактеризовать как нормальное состояние. По представленным показателям ликвидности можно сказать, что у банка существует достаточный запас ликвидности, при этом наблюдается внушительное снижение объемов долгосрочных активов и ежегодное перераспределение своих средств в сторону ликвидных и высоколиквидных активов (таблица 3.2.).²⁰³

Таблица 3.2. Состав активов и обязательств ПАО «РосДорБанк», тыс. руб.

	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Лам (высоколиквидные активы)	2 158 596	1 965 328	2 672 344	3 135 155	5 244 541
Овм (обязательства (пассивы) по счетам до востребования)	4 098 991	5 003 719	6 042 171	6 990 986	7 269 787
Лат (ликвидные активы)	5 188 310	9 168 354	7 866 897	7 655 312	7 732 598
ОВт (обязательства (пассивы) по счетам до востребования в ближайшие 30 календарных дней)	5 085 322	7 269 859	7 467 053	9 617 447	9 382 400
Крд (кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней)	2 411 351	2 253 374	2 380 740	4 527 661	3 193 427
ОД (обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней)	1 453 940	1 451 952	1 329 239	2 316 042	6 848 139

Это особенно важно в современных условиях, когда все еще

²⁰³ Составлено автором по результатам исследования.

ощущаются некоторые последствия пандемии, геополитической напряженности, воздействие международных санкций, существования высокой волатильности, которой обладают рынки.

Долги предприятий и организаций по итогам трех кварталов 2021 г. равнялись 15 255 480 тыс. руб., что составляло свыше 90% в общей величине кредитного портфеля Банка. Долги физических лиц на этот период равнялись примерно 946 639 тыс. руб.

Данные о кредитах, выданных юридическим и физическим лицам ПАО «РосДорБанк» по категориям качества приведены на рис.3.2.²⁰⁴

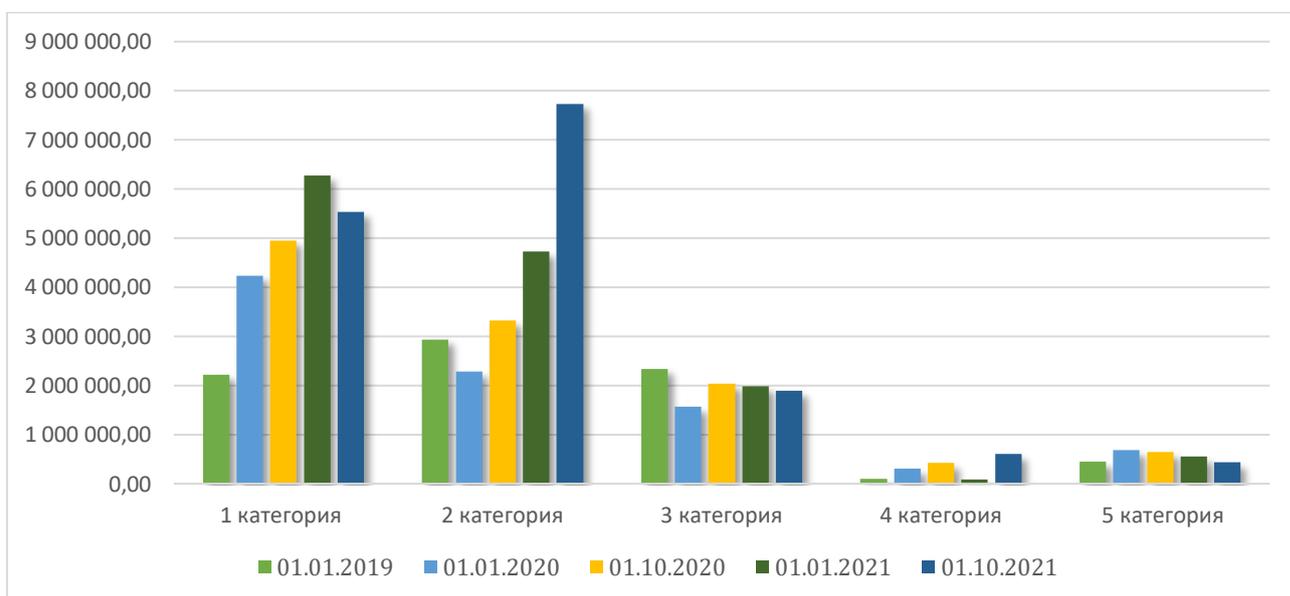


Рисунок 3.2. Задолженность по ссудам, предоставленным юридическим и физическим лицам ПАО РосДорБанк.

Если рассмотреть состояние кредитного портфеля, то можно увидеть, что в течение 2021 г. идет смещение средств из первоклассных ссуд в кредиты второй категории качества более чем в полтора раза, при этом по остальным категориям качества отмечается незначительное снижение объемов кредитования.

При этом за счет перехода кредитного портфеля преимущественно во вторую категорию, наблюдается увеличение резервов на возможные потери

²⁰⁴ Составлено автором по результатам исследования.

и объемов просроченной задолженности (рис. 3.3).

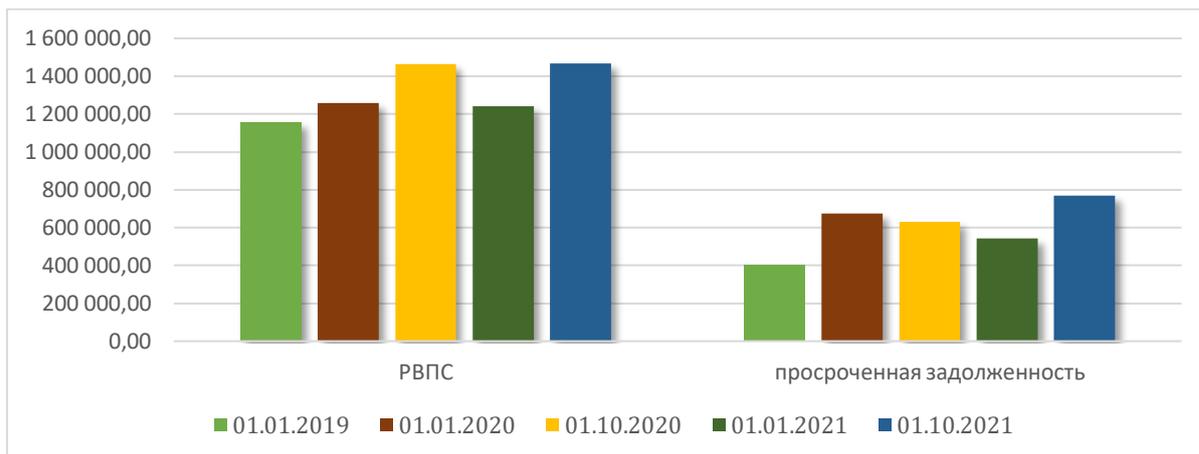


Рисунок 3.3. Объем резервов на возможные потери и уровень просроченной задолженности ПАО РосДорБанк²⁰⁵

В целом можно отметить ухудшение качества кредитного портфеля, и банку стоит тщательнее подходить к вопросу оценки своих активов.

Факт ухудшения качества ссуд также подтверждается и показателем доли просроченных ссуд, которые показаны в таблице 3.3.²⁰⁶

Таблица 3.3. Показатели, указывающие на величину просроченных ссуд

Показатель	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Показатель доли просроченных ссуд	3,72	2,50	4,42	2,95	3,60
Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам	4,96	3,15	3,90	4,05	5,41

В целом необходимо обратить внимание на то, что сокращение величины кредитного риска, а также достижение оптимального размера ликвидности являются постоянной проблемой, которая возникает в процессе управления любым коммерческим банком. При этом для эффективного управления кредитными рисками и уровнем ликвидности необходимо в обязательном порядке координировать управление всеми существующими в

²⁰⁵ Составлено автором по результатам исследования

²⁰⁶ Составлено автором по результатам исследования.

банке активами и пассивами, а также вести как можно более эффективную кредитную политику. При этом необходимо помнить, что кредитный риск достаточно сильно негативно влияет на уровень ликвидности банка, что связано в основном с нарушением уровня сбалансированности всех активов и пассивов, которые должны быть распределены, как по срокам, так и суммам, а также уровню ликвидности.

По итогам проведенного исследования можно отметить ряд факторов, которые в будущем могут оказать негативное влияние на показатель ликвидности кредитной организации:

1) в части своей основной деятельности. Несмотря на то, что кредитный портфель организации растет, положительная динамика кредитования юридических лиц обусловлена наращением преимущественно ссуд 2-4 категории качества, при этом снижается объем высококлассных ссуд. Также можно отметить снижение объемов кредитования Банком физических лиц. Дальнейшая практика наращивания портфеля за счет ненадежных ссуд, может привести к значительным объемам резервирования как по российским, так и по международным стандартам;

2) ухудшение показателя качества ссуд и рост уровня просроченной задолженности свидетельствует о некачественном уровне управления активами, данный факт приводит к тому, что возврат ссуд будет осуществляться не в полном объеме и в сроки отличные от тех, которые были прописаны кредитным договором. Сложившаяся ситуация приведет к снижению запасов ликвидности кредитной организации.

МСФО-9 стало причиной того, что в значительной степени сократилась маржинальность проведения кредитных операций, особенно тех, которые проводились в отношении средне- и долгосрочных активов. Высокорискованные активы, которые обладают сроком погашения не менее 10 лет требуют, чтобы по отношению к ним использовалось как минимум в 15-20 раз больше резервов, если сравнивать их с активами, качество которых не снижается. Для компенсации отрицательного влияния того, что были

повышены резервы на прибыль, ПАО «РосДорБанк» пришлось провести корректировку своего подхода к осуществлению ценообразования по своим продуктам, а также провести уточнение основных характеристик различных предлагаемых на рынке продуктов. Если включение пункта о гибком ценообразовании в контракты не представляется возможным, издержки вероятной миграции учитываются в цене активов на разных сроках.

И, несмотря на то, что в Банке проводятся мероприятия, направленные на усиление существующих и развитие новых компетенций по мониторингу качества портфеля и управления качеством активов, оценка качества ссуд все равно остается одним из важнейших вопросов в деятельности кредитной организации.

Кредитный рейтинг клиентов стал еще более важным фактором принятия решения и ценообразования, ведь теперь платить придется дважды – за вероятность не только дефолта, но и ухудшения качества актива. В этой связи появился новый сервис со стороны ПАО «РосДорБанк» – консультирование по улучшению кредитного рейтинга.

МСФО-9 вынудил Банк пересмотреть риск-аппетит и внедрить механизмы, ограничивающие кредитование высокорискованных клиентов и секторов экономики.

Основной вывод заключается в том, что необходимо проводить как можно более эффективное управление всеми видами кредитных рисков банка, что в свою очередь позволит ему поддерживать запас ликвидности на нормальном уровне.

3.2 Структурная модель управления кредитным риском в российских коммерческих банках

По своим характеристикам микропруденциальное регулирование не является панацеей от внешних финансовых шоков и кризисов, возникающих из-за национальных особенностей и динамики социально-экономических

факторов на макроэкономическом уровне. В процессе риск-менеджмента производится оценка изменения прибыли под воздействием различных факторов, в том числе связанных с банковскими рисками. При этом все возможные убытки должны в обязательном порядке покрываться за счет собственных средств (капитала) кредитной организации.

Учет в данном случае ориентируется на то, каковая стоимость того или иного финансового инструмента. Таким образом, происходит поиск текущей прибыли. В случае изменения конъюнктуры новую стоимость финансовых инструментов необходимо сразу же отразить в учетной документации.

Основной смысл произошедших изменений, которые имеют место после того, как был внедрен МСФО-9, заключается в следующем. Произошел переход от операций, в ходе которых осуществлялось резервирование на основе факта проведения рискованных событий к резервированию, которое проводится не на фактической основе, а на базе прогнозных данных по ожидаемой величине кредитных убытков.

Таблица 3.4 Сравнение моделей дефолта кредитных организаций²⁰⁷

Модель	Преимущества	Недостатки
Статистическая (логит, пробит регрессия, детерминантный анализ)	- принимает во внимание показатели величины активов, прибыли, выручки, качества менеджмента, рынка сбыта	- необходимость наличия репрезентативной статистической базы - сложность вычислений - высокие затраты на внедрение и разработку
Временной структуры кредитного спреда	- принимает во внимание информацию с финансового рынка - возможность ежедневного мониторинга за уровнем кредитного риска - относительная простота в вычислениях	- наличие строгих допущений в модели - высокая чувствительность к ставке восстановления - принимает во внимание разницу между рыночной ставкой дисконта и безрисковой ставкой, где рыночная ставка включает не только кредитный спред
Редукционные модели	- учитывают вероятность мгновенного дефолта в течение инвестиционного горизонта, который рассматривается как непрерывный процесс - учитывают не только размеры изменений процентных ставок, но и распределение платежей во времени	- сложность определения интенсивности дефолтов в течение всего временного горизонта
Структурная	- учитывает леверидж организации, ее капитализацию и волатильность акций на рынке	- применима для организаций, чьи акции торгуются на рынке ценных бумаг - модель требует большого объема вычислений и ежедневного мониторинга - строгие допущения в модели

После того, как в России был внедрен МСФО-9, появились два вида оценки различных видов активов, учитывающих резервы, которые были

²⁰⁷ Составлено автором по результатам исследования.

созданы на основе действующих в настоящее время российских стандартов, а также исходя из международных стандартов. Классификацию в настоящее время необходимо проводить на основе всего портфеля, которым обладает банк.

В целом необходимо отметить, что кредитные организации после внедрения оценки различных видов активов, исходя из современных международных требований, в идеальном случае должны получить как можно более адекватную их оценку. В рамках данного исследования предлагается дополнить уже имеющуюся схему бизнес-процесса на основе использования более справедливой оценки для управления ликвидностью.

В процессе совершенствования основных направлений управления различными видами кредитных рисков в ПАО «РосДорБанк», после того, как был осуществлен переход на МСФО-9, необходимо, чтобы все такие бизнес-процессы были в обязательном порядке встроены в систему, при помощи которой осуществляется управление риском и снижение ликвидности:

- проведение первоначальной классификации, то есть выполнение аналитической задачи, в ходе которой используются данные по всему портфелю, которым обладает банк;
- ежедневная классификация по всем видам новых, а также периодическая переклассификация всех видов существующих сделок, что представляет собой аналитическую задачу по всем новым сделкам, а также сделкам, в ходе которых происходит существенное изменение условий;
- первоначальная оценка всех видов активов и обязательств, что представляет собой аналитическую задачу, в ходе которой осуществляется расчет справедливой стоимости определенного финансового инструмента, исходя из выполненной классификации;
- расчет по всему банковскому портфелю, в ходе которого осуществляется учетная задача, направленная на проведение первичной постановки инструментов на учетные позиции;

- ежедневная оценка по всем видам активов и обязательств, что подразумевает под собой аналитическую задачу, направленную на расчет величины, которую составляет справедливая стоимость всех инструментов, исходя из базы выполненной классификации;
- первоначальный расчет и постановка на учет всех существующих резервов по МСФО-9. При этом осуществляется проведение аналитической задачи, направленной на то, чтобы узнать величину всех видов ожидаемых кредитных потерь, которые должны быть найдены в отношении всех договоров;
- систематический перерасчет резервов по МСФО-9, решая при этом аналитическую задачу, связанную с расчетом величины ожидаемых кредитных потерь, которые могут возникнуть при заключении новых договоров, а также возникающих в случае, если будут изменены условия по тому или иному договору. Кроме того необходимо, чтобы были учтены возможные возникновения риск-событий по всем договорам, которые появляются при переходе по всем стадиям обесценения;
- ежедневный контроль решений, возникающих в процессе перехода по стадиям обесценения.

Данные изменения активно влияют на существующие правила учета, что становится причиной появления критических сервисов, при реализации которых должен использоваться особый подход. Применение стандарта МСФО-9 позволяет более эффективно осуществлять процесс по управлению кредитными рисками, что в свою очередь обуславливает сокращение рисков ликвидности. При этом, оценка активов, которая осуществляется в соответствии со стандартом МСФО-9, может быть использована как при оценке кредитного риска, так и при осуществлении аналитических операций по оценке риска ликвидности.

Как отмечалось ранее, на данный момент имеются несколько подходов к резервированию активов, при этом формирование резервов по

международным стандартам является более точным. Так в ходе исследования была предложена структурная модель расчета нормативов ликвидности с внедрением в нее корректировки резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО-9, которая может быть, как положительная, так и отрицательная.

При помощи норматива текущей ликвидности банка (НЗ) ограничивается риск по потере ликвидности в течение 30 календарных дней.

Формула расчета норматива (НЗ):

$$НЗ = \frac{Л_{а.т} \pm \text{корректировка РВП по МСФО9}}{О_{в.т}} \times 100 \geq 50\%, \quad (3.1)$$

где $Л_{а.т}$ – величина ликвидных активов;

где корректировка РВП по МСФО9 – разница объемов резервирования по РСБУ и МСФО-9;

$О_{в.т}$ - величина обязательств (пассивов) до востребования с требованиями по и погашению в 30-дневный срок.

При помощи норматива долгосрочной ликвидности (Н4) регулируется риск по потере ликвидности в течение года.

Формула расчета норматива (Н4):

$$Н4 = \frac{КР_{д} \pm \text{корректировка РВП по МСФО9}}{К+ОД} \times 100 \leq 120\%, \quad (3.2)$$

где $КР_{д}$ – величина кредитных требований со сроком 365 или 366 дней, а также величина пролонгированных кредитов;

Где корректировка РВП по МСФО9 – разница объемов резервирования по РСБУ и МСФО-9;

$К$ – размера капитала банка;

$ОД$ – величина обязательств (пассивов) банка со сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней.

Данная модель позволит дать более объективный расчет показателей уровня ликвидности кредитных организаций.

Таблица 3.5. Структурная модель оценки риска ликвидности с учетом классификации активов по международным стандартам²⁰⁸

Показатель	01.10.2019	01.01.2020	01.04.2020	01.07.2020	01.10.2020	01.01.2021	01.04.2021	01.07.2021	01.10.2021
Лам (высоколиквидные активы), тыс. руб.	6 047 625,00	2 672 344,00	4 134 812,00	4 599 354,00	5 235 909,00	3 135 155,00	4 641 853,00	2 318 146,00	4 011 267,00
Овм (обязательства (пассивы) по счетам до востребования), тыс. руб.	4 976 554,00	6 042 171,00	4 615 547,00	5 079 106,00	5 978 747,00	6 990 986,00	6 468 964,00	6 979 737,00	8 200 747,00
Лат (ликвидные активы), тыс. руб.	7 065 524,00	7 866 897,00	6 713 766,00	5 996 561,00	7 443 663,00	7 655 312,00	9 326 298,00	5 184 744,00	7 618 568,00
ОВт (обязательства (пассивы) по счетам до востребования в ближайшие 30 календарных дней) тыс. руб.	6 162 826,00	7 467 053,00	6 604 649,00	6 303 993,00	7 646 600,00	9 617 447,00	11 700 23,00	8 532 168,00	9 428 129,00
Крд (кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней) тыс. руб.	2 177 325,00	2 380 740,00	2 756 993,00	3 458 890,00	3 647 619,00	4 527 661,00	4 460 007,00	4 111 839,00	3 369 060,00
ОД (обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней) тыс. руб.	1 569 448,00	1 329 239,00	1 576 226,00	1 428 114,00	1 498 537,00	2 316 042,00	4 581 427,00	5 598 477,00	6 334 701,00
Капитал банка тыс. руб.	2 015 996,00	2 858 099,00	2 796 366,00	2 827 218,00	2 816 535,00	2 982 258,00	2 835 168,00	2 759 944,00	2 776 998,00
Величина оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9 тыс. руб.	-16 622,00	-19 629,00	-5 782,00	-6,00	-7 278,00	659 910,00	760 528,00	767 963,00	837 547,00
Н2 по РСБУ	121,52%	44,23%	89,58%	90,55%	87,58%	44,85%	71,76%	33,21%	48,91%
Н3 по РСБУ	114,65%	105,35%	101,65%	95,12%	97,35%	79,60%	79,71%	60,77%	80,81%
Расчет Н3 с учетом резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9	114,85%	105,56%	101,71%	95,12%	97,41%	75,29%	78,89%	55,75%	74,65%
Н4 по РСБУ	60,73%	56,86%	63,05%	81,28%	84,53%	85,45%	60,14%	49,19%	36,98%
Расчет Н4 с учетом резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9	60,84%	56,96%	63,09%	81,28%	84,59%	80,83%	56,82%	45,13%	34,16%
Отклонение Н2	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Отклонение Н3	0,21%	0,20%	0,06%	0,00%	0,06%	-4,31%	-0,82%	-5,02%	-6,16%
Отклонение Н4	0,11%	0,11%	0,04%	0,00%	0,06%	-4,63%	-3,32%	-4,06%	-2,82%

²⁰⁸ Построено автором по данным ПАО «РосДорБанк»

Таблица 3.6. Структурная модель оценки ликвидности банковского сектора с учетом классификации активов по международным стандартам²⁰⁹

Показатель	01.10.2019	01.01.2020	01.04.2020	01.07.2020	01.10.2020	01.01.2021	01.04.2021	01.07.2021	01.10.2021
Лам (высоколиквидные активы) тыс. руб.	10 286 617 356,00	10 350 780 418,00	11 261 287 108,00	11 594 340 540,00	12 295 453 128,00	12 200 602 157,00	13 265 877 726,00	13 248 653 490,00	13 924 608 509,00
Овм (обязательства (пассивы) по счетам до востребования) тыс. руб.	21 271 345 586,00	21148810615	25 762 123 908,00	26 430 363 383,00	29 136 183 140,00	30 177 020 591,00	32 809 732 056,00	34 338 169 145,00	34 869 324 822,00
Лат (ликвидные активы) тыс. руб.	19 002 465 434,00	19 084 365 934,00	20 049 405 230,00	22 114 683 344,00	21 198 012 574,00	21 105 773 215,00	21 986 202 956,00	22 246 096 154,00	22 834 039 076,00
ОВт (обязательства (пассивы) по счетам до востребования в ближайшие 30 календарных дней) тыс. руб.	29 833 355 287,00	31 475 796 627,00	35 617 673 748,00	36 095 814 747,00	39 886 234 751,00	41 791 449 666,00	43 210 032 919,00	46 016 737 720,00	47 374 513 505,00
Крд (кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней) тыс. руб.	34 473 094 129,00	35 185 234 767,00	37 014 091 820,00	36 532 854 220,00	39 325 358 230,00	40 429 764 445,00	41 177 664 152,00	42 976 751 990,00	45 235 767 641,00
ОД (обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней) тыс. руб.	11 456 450 670,00	12 242 370 404,00	13 445 304 038,00	12 620 771 347,00	12 963 283 088,00	12 929 460 551,00	12 652 183 372,00	12 968 317 155,00	13 810 605 810,00
Капитал банка тыс. руб.	10 609 581 123,00	10 980 092 002,00	11 123 548 827,00	11 153 613 753,00	11 571 474 228,00	11 412 449 071,00	11 564 760 726,00	11 738 362 446,00	12 200 588 503,00
корректировка оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9 тыс. руб.	758 431 542,00	301 873 339,00	484 574 503,00	641 176 638,00	745 512 984,00	771 186 010,00	847 333 064,00	711 490 448,00	815 802 362,00
НЗ по РСБУ	96%	90%	78%	85%	73%	69%	72%	68%	70%

²⁰⁹ Источник: составлено автором по данным: Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/banking_sector/otchetnost-kreditnykh-organizaciy/ (дата обращения 12.05.2022).

Расчет Н3 с учетом резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9	97%	90%	79%	86%	74%	70%	73%	69%	71%
Н4 по РСБУ	82%	79%	81%	80%	84%	86%	86%	88%	88%
Расчет Н4 с учетом резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО 9	83%	79%	81%	81%	85%	87%	87%	89%	89%
Отклонение Н2	0%								
Отклонение Н3	1,36%	0,50%	0,66%	0,93%	0,90%	0,87%	0,97%	0,74%	0,84%
Отклонение Н4	1,16%	0,44%	0,68%	0,87%	1,04%	1,08%	1,15%	0,96%	1,05%

На примере кредитной организации и всего банковского сектора в целом был проведен расчет основных нормативов ликвидности на основе данных отчетности по РСБУ и МСФО-9 (таблица 3.5, 3.6).

Как видно из данных, приведенных в таблицах, при использовании МСФО-9 оценка активов и, соответственно, оценка нормативов ликвидности, соответствует международным подходам и учитывает прогнозные показатели и ожидаемые потери, включаемые в модели.

При расчете нормативов ликвидности по российским стандартам используются активы банка за исключением сформированных расчетных резервов на возможные потери, при этом также в расчете никак не учитываются переоценка резервов под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО-9.

В целях совершенствования управления кредитным риском, в том числе для улучшения ликвидности кредитной организации в рамках изменения бизнес-процессов оценки активов в соответствии с МСФО-9 необходимо диверсифицировать клиентскую базу.

В качестве ключевых мероприятий, которые могут проводиться по данным направлениям, выступают следующие мероприятия.

- 1) В процессе совершенствования и развития кредитования крупного бизнеса банков необходимо сфокусироваться на работу с наиболее крупными межрегиональными и международными холдингами, а также группами компаний.

Приоритетом деятельности банков должно выступать повышение величины размеров средств, которые привлекаются со стороны клиентов, а не увеличение доли комиссионных доходов. Если рассматривать используемые и работающие пассивные продукты, то здесь в качестве основной задачи выступает как можно более эффективное сохранение всех уже существующих темпов роста по всем видам клиентских средств. Особенно необходимо, чтобы в значительной степени увеличивались остатки

на расчетных счетах для того, чтобы как можно сильнее снизить стоимость пассивов.

2) Развивая деятельность в отношении среднего бизнеса в качестве основного приоритета для коммерческих банков, особенно если рассматривать кредитные операции, необходимо повысить удельный вес, который приходится на стандартные кредитные продукты.

Для того чтобы и далее эффективно развивать сервисы, при помощи которых осуществляется обслуживание различных видов потоков денежных средств, которыми обладают клиенты, являющиеся представителями среднего бизнеса, необходимо повышать объемы привлечения клиентских пассивов, что в значительной степени улучшит состояние банковского баланса.

3) В целях развития кредитования субъектов, относящихся к малому бизнесу необходимо осуществлять постепенное наращивание величины их кредитования. При этом не нужно принимать в расчет различные отраслевые особенности и ограничения. Должна в обязательном порядке развиваться разнообразная экономическая активность, как со стороны банка, так и со стороны его клиентов.

4) При развитии розничного бизнеса банк должен опираться на имеющуюся в наличии клиентскую базу. Ключевым приоритетом является повышение доли активных клиентов. По отношению к клиентским средствам банк должен ориентироваться на то, чтобы увеличить размер доли, которую могут составлять долгосрочные вклады, а также постоянное повышение остатков, которые находятся в настоящий момент времени на расчетных счетах населения.

Не менее важным при управлении кредитным риском является оптимизация банковского баланса, проводимая в соответствии с Базелем 3 и Базелем 4.

Давление, которое осуществляется в настоящее время со стороны Базельского комитета, а также которое осуществляется и национальными

регуляторами в течение последних лет, становится все сильнее. По этой причине оно оказывает достаточно сильное, если не сказать, решающее влияние, на перспективные возможности дальнейшего роста повышения уровня рентабельности, которым обладают современные финансовые организации во всем мире, включая и Россию. Базелем 3 были применены новые нормативы, при помощи которых оценивается уровень ликвидности, а также Leverage Ratio.

Одновременно с этим были введены также и новые правила, при помощи которых осуществляется расчет величины капитала, необходимого для того, чтобы можно было уверенно осуществлять покрытие различных элементов банковских рисков. Кроме того, были введены новые требования, на основании которых банкам необходимо проводить формирование дополнительных буферов имеющегося у них капитала. Также стоит отметить и новые правила, при помощи которых должны в обязательном порядке учитываться все без исключения финансовые инструменты в рамках МСФО-9. Если же посмотреть на «дорожную карту», в соответствии с которой планируется и осуществляется внедрение блока Базель 4, то можно сразу увидеть и понять, что в текущей ситуации такая тенденция в течение следующих лет будет в значительной степени только нарастать.

Как было отмечено, в самое ближайшее время планируется введение регуляторных изменений, носящих название Базель 4. В качестве наиболее важных отдельных компонентов всех этих изменений выступают такие, как BCBS 368, которые в настоящее время уже начали достаточно активно использоваться в Европе. Следовательно, скоро будут применяться и в России. Остальные компоненты, входящие в систему Базель 4, начнут внедряться постепенно. Данная процедура будет осуществляться в следующие 5-7 лет.

Это связано в основном с тем, что любая оптимизационная модель начинается с определенного набора входных параметров. В данном случае

речь идет о различных характеристиках, которыми обладает банковский баланс²¹⁰:

- уровень доходности различных видов активов, находящихся в балансе;
- уровень стоимости, по которому осуществляется фондирование банка;
- величина остатков денежных средств, расположенных на счетах, которые связаны с определенными продуктами, не имеющими фиксированного срока, в течение которого они будут погашены (в данном случае речь в большей степени идет о счетах до востребования);
- различные факторы, при помощи которых может быть проведена конверсия всех видов условных обязательств, обладающих кредитным характером.

Одновременно с этим наиболее важным является то, какими будут прогнозные значения, характеризующие деятельность банка. Связано это с тем, что основной задачей, лежащей перед оптимизационной моделью, будет найти ответ на вопрос, каким образом должна выглядеть структура баланса банка, при которой осуществляется максимизация его дохода в будущих периодах.

Наряду с проведением расчетов всех возможных видов прогнозных значений, которым будут равняться параметры данной оптимизационной модели, банкам интересен сценарный анализ, отражающий влияние на различные изменения всех без исключения факторов, относящихся к внешней среде банка, на его портфель, в том числе и кредитный. Здесь следует понимать, что в оптимизационной модели в полной мере должно быть учтено также влияние и внешних факторов. Причем важно, какое влияние оказывают данные факторы на основные входные параметры данной

²¹⁰ Перспективные модели управления ликвидностью. Основные принципы построения динамической модели. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: http://studbooks.net/872978/bankovskoe_delo/perspektivnye_modeli_upravleniya_likvidnostyu_osnovnye_printsipy_postroeniya_dinamicheskoy_modeli

модели. В данном случае стоит показать в качестве примера, как в виде отдельной задачи выступает моделирование уровня, на котором находится чувствительность различных видов процентных ставок, как развивается динамика основных видов досрочных погашений, а также как осуществляется процесс по оттоку клиентских депозитов, исходя из изменений, происходящих с различными видами макроэкономических параметров.

В качестве достаточно важного аспекта выступает включение в модель, предназначенной для оптимизации баланса банка функции издержек, которые должны быть потрачены для того, чтобы провести разбалансировку портфеля. Связано это с тем, что многие банковские продукты обладают определенными издержками, которые появляются именно в процессе, когда происходит увеличение или сокращение портфеля, они просто не могут быть нулевыми. К примеру, можно указать на то, что при розничном кредитовании затраты, которые в обязательном порядке присутствуют в операционной деятельности, на открытие новых точек, в которых будут осуществляться продажи, а также закрытие данных точек, являются достаточно значительными.

Если учесть большое количество существующих в настоящее время банковских бизнес-моделей, сложности, а также возможности использования математического аппарата для проведения корректной формализации той или другой оптимизационной задачи может стать достаточно сложной.

Классическая процедура постановки задачи, предназначенной для оптимизации того или иного процесса выглядит как поиски определенного минимума или максимума, которой обладает некоторая целевая функция $f(x_1, x_2, \dots, x_n)$. При этом данный поиск осуществляется при наличии определенных ограничений, формулирование которых необходимо провести в виде равенства $p_i(x_1, x_2, \dots, x_n) = 0$, а также возможного неравенства $g_i(x_1, x_2, \dots, x_n) \neq 0$.

Исходя из природы, которой обладает та или иная целевая функция, а также количества и определенных характеристик накладываемых ограничений, все виды оптимизационных задач можно попытаться решить при помощи различных методик, основными среди которых выступают такие, как виды программирования, как линейное, нелинейное, а также стохастическое. Для того, чтобы как можно более эффективно решить практическую задачу, направленную на то, чтобы оптимизировать баланс банка, необходимо определить целевые функции, при помощи которых могут быть в полной мере максимизированы основные показатели рентабельности, которые пока еще не были скорректированы на величину риска (чаще всего речь идет о таких показателях, как ROE, ROA). Однако, существующая в настоящее время тенденция усиления качественного и количественного уровня требований к величине капитала, который должен быть использован для того, чтобы с его помощью покрывать различные типы рисков, в рамках Basel IV усилилась еще выше. По этой причине в настоящее время необходимо использовать уже показатели рентабельности, которые в полной мере учитывают так называемую «стоимость риска».

Одним из таких показателей выступает RaROC, который может быть рассчитан по формуле:

$$RaROC = \frac{\sum_{i=1}^n (Income_i - FTP_i - (AC_i + RC_i) - ECL_i)}{\sum_{i=1}^n (CR_i + OR_i + MR_i + OTH_i)} \quad (3.3)$$

где $Income_i$ – величине процентных, а также комиссионных доходов, которые могут быть получены при продаже продукта i (выступает в качестве функции, зависящей от структуры и стоимости активов, которыми обладает банк);

FTP_i – стоимость, за счет которой осуществляется фондирование банка, чтобы он мог использовать в своей деятельности продукт i (выступает в качестве функции, зависящей от структуры и стоимости пассивов, которыми обладает банк);

AC_i – величина постоянных административно-хозяйственных расходов, которые могут быть в полной мере перенесены и покрыты в будущем на продукт i ;

RC_i – величина переменных затрат, которые в той или иной степени связаны с продуктом i (в основном речь идет про затраты, идущие на ребалансировку кредитного или иного портфеля банка);

ECL_i – величина ожидаемых в банке кредитных потерь, которые могут быть рассчитаны, исходя из положений, приведенных в соответствии с МСФО (IFRS) 9;

CR_i, OR_i, MR_i – общая сумма, которой равен необходимый регуляторный капитал, предназначенный для того, чтобы можно было уверенно осуществить покрытие всех без исключения кредитных, рыночных, а также операционных рисков, возникающих по продукту i ;

OTH_i – общая сумма, которой равен необходимый регуляторный капитал, предназначенный для того, чтобы можно было уверенно осуществить покрытие всех без исключения рисков, входящих в Pillar II.

Формула, в соответствии с которой можно провести расчет ECL в общем виде для всех без исключения контрактов, которые в определенный момент времени не находятся в том или ином дефолте:

$$ECL_j(t_0) = \sum_{r=BSD}^T \frac{MPD_j(MOB,r) * EAD_{j,t} * LGD_j(r)}{(1+EIR)^{\frac{r-t_0}{YearBasis}}} \quad (3.4)$$

где j – тот или иной макроэкономический сценарий, реализуемый в определенный момент времени;

$MPD_j(MOB,r)$ – величина среднего значения маргинальной вероятности возникновения дефолта по тому или иному сценарию;

$LGD_j(r)$ – величина среднего значения потерь, которые могут быть понесены банком в случае возникновения дефолта по тому или иному выбранному сценарию;

$EAD_{j,t}$ – общая сумма, находящаяся под определенным видом риска в том или ином соответствующем периоде (в основном речь идет о внебалансовых

контрактах, для которых ее и можно взвесить по уровню вероятности того или иного сценария за счет применения различных CCF);

EIR – уровень, которому равна эффективная процентная ставка, используемая в контракте;

T – может быть в полной мере найден, исходя из даты начала и срока, когда будет проводиться погашение.

Приведенная выше формула, на основе которой можно рассчитать $RaROC$, применяется как база, когда необходимо осуществить расчет уровня рентабельности, которой обладает определенный регуляторный капитал. Одновременно с этим существуют различные варианты, по которым может применяться данная формула при расчете $RaROC$ не только регуляторного, но и экономического капитала. Однако стоит обратить внимание на то, что с точки зрения практической деятельности (особенно, когда речь идет о внедрении регуляторных новаций в рамках Basel IV) применение основных показателей, характеризующих именно регуляторный капитал, является значительно более полезным. Связано это с тем, что именно при использовании регуляторных нормативов данная процедура будет значительно более эффективна, так как они выступают в настоящее время в качестве основных ориентиров, которые используются в ходе принятия основных решений со стороны казначейства банка. Одновременно с этим алгоритмы, на основе которого осуществляется их расчет, являются более прозрачными, если сравнивать их с моделями, в которых для расчетов применяется экономический капитал²¹¹.

В исследуемой оптимизационной задаче, направленной на повышение качественного уровня баланса банка, в качестве основных управляемых переменных выступает величина активов, распределенных в отношении различных продуктов, которые находятся у банка (или могут появиться в будущем) на балансе. Все виды активов, не взирая на то, к какому классу их

²¹¹ Проблемы и их решения в оценке кредитного риска по МСФО-9. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://bankir.ru/publikacii/20161205/problemy-i-ikh-resheniya-v-otsenke-kreditnogo-riska-po-msfo-9-10008349/>

можно отнести, могут быть охарактеризованы своими определенными параметрами уровня доходности. В настоящее время при сложившемся уровне конкуренции, который является достаточно высоким, как на глобальном, так и национальном российском банковском рынке, в качестве достаточно адекватного выступает предположение о том, что процентные ставки и уровень комиссий обладают экзогенной природой. Однако, при этом они чаще всего также зависят и от номинальной величины активов, которыми обладает тот или иной банк. Если же рассмотреть уровень доходности в отношении таких инструментов, как портфели различных акций, портфели с облигациями, деривативы и FX-инструменты, то здесь уже ожидаемая доходность по всем вышеперечисленным инструментам, может быть оценена при помощи различных методов, например, при помощи стохастического моделирования.

Кроме всего прочего в ходе создания оптимизационной модели в обязательном порядке должны быть учтены так называемые экономические ограничения. Значительным является вопрос о том, обладает ли данный банк определенными возможностями по проведению ребалансировки основных портфелей. В первую очередь речь идет о кредитном портфеле, который и сопровождают основные кредитные риски.

Кредитные продукты, на основе которых может быть проведен анализ, указывают на то, что существует определенная цена роста или наоборот снижения величины выдач кредитов. Также можно говорить еще и том, что имеется в наличии значительный фактор, который касается емкости рынка, а также уровня эластичности спроса на определенные виды банковских продуктов, исходя из их цен. Все вышесказанное означает, что банком, к примеру, может быть проведено наращивание величины и размера выдач кредитов, когда они выдаются при определенной величине процентных ставок. Выдача кредитов является ограниченной. Нельзя выдать кредитов при одинаковых условиях больше, чем есть клиентов, согласных на данные условия, или больше, чем есть у банка средств для выдачи таких кредитов.

По этой причине, емкость рынка чаще всего выступает в качестве определенного ограничителя «сверху» для большей части банковских продуктов (в данном случае речь ведется именно о кредитах). Также точно возникает необходимость в проведении оценки минимальной величины активов. В целом, на основе сказанного выше относительно ограничений, можно утверждать, что существует следующий набор основных ограничений, которые в обязательном порядке должны использоваться в оптимизационной модели²¹²:

$$X_i^{MIN} \geq X_i \geq X_i^{MAX}$$

$$X_{assets} = X_{liabilities}$$

$$RC_i \leq y$$

где X_i – величина, которой равняются активы/обязательства, приходящиеся на определенный банковский продукт i ;

RC_i – величины удельной стоимости операции, которую необходимо будет заплатить при сокращении, а также росте величины, которой обладают активы/обязательства, приходящиеся на определенный банковский продукт i .

При помощи последнего неравенства может быть отражена полная готовность со стороны банка осуществить определенные расходы, которые пойдут для того, чтобы сократить или увеличить величину предложения на рынке конкретных банковских продуктов, находящихся на банковском балансе. Также в качестве не менее важного элемента разрабатываемой модели выступают определенные виды ограничений, которые вытекают из различных видов регуляторных требований, находящихся в Basel III/Basel IV. Далее покажем минимальный набор таких ограничений, который в обязательном порядке необходимо ввести в оптимизационную модель банковского баланса.

1. Leverage Ratio представляет собой коэффициент, в котором определяется соотношение величины капитала банка первого уровня к

²¹² Рябова, О.А. Оптимизация управления кредитными рисками, как фактор успешности коммерческого банка [Текст] / О.А. Рябова // В сборнике: Роль евразийского экономического союза в глобализации российской экономики. - 2017. - С. 191.

размеру валюты баланса данного банка. Этот коэффициент был сначала представлен в Basel III и продолжает использоваться до настоящего времени. Целью расчета данного коэффициента является введение ограничений «сверху» на величину, которой обладает баланс определенного банка. Leverage Ratio можно рассчитать по формуле:

$$LR = \frac{CET1+AddT1}{X_{assets}} \quad (3.5)$$

2. Нормативы, определяющие уровень достаточности капитала (Capital Adequacy Ratio, также его российское название – нормативы, входящие в группу H1):

$$CAR_t = \frac{T1_t+T2_t}{RWA_t^{total}} \quad (3.6)$$

где $RWA_t^{total} = RWA_t^{CR} + 0,125 * (MR_t + OR_t)$.

3. Capital Floors. При использовании BCBS 306 и BCBS 362 Базельским комитетом был дан анонс скорого введения некоторых видов новейших регуляторных минимумов, которые предназначались для нормирования величины капитала. Данные коэффициенты рассчитываются на основе методик Basel IV. При этом они действуют также в части расчета величины кредитного риска (в том числе и при использовании стандартного подхода), рыночного риска (ИМА в рамках FRTB), а также величины операционного риска (в данной случае речь идет о единой новой модели, по которой может быть осуществлен расчет SMA, сменяющая VIA, ASA и AMA).

4. Показатель, при помощи которого может быть определена краткосрочная ликвидность - LCR (в России - ПКЛ). Показатель указывает на уровень достаточности краткосрочной ликвидности, которой обладает банк (в течение ближайших 30 дней):

$$LCR_t = \frac{HQLA_t}{I_t-O_t} \quad (3.7)$$

Необходимо также обратить внимание на то, что установка определенных видов ограничений, касающихся в том числе и нормативов ликвидности, позволяет в некоторой степени исключить ситуацию, в которой должен осуществляться выбор различных видов неоптимальных решений. По

этой причине банки могут испытать в ходе своей деятельности появляющиеся разрывы ликвидности.

5. Показатель, при помощи которого может быть определен уровень достаточности, с которого осуществляется стабильное фондирование - NSFR (в России используется аналогичный показатель – НЧСФ):

$$NSFR_t = \frac{ASF_t}{RSF_t} \quad (3.8)$$

6. Также не менее важным является расчет риска концентрации, который находится на базе коэффициента Херфиндаля–Хиршмана (HHI) в соответствии с формулой:

$$HHI_t = \frac{\sum_{i=1}^n w(i)_t^2}{\sum_{i=1}^n (w(i)_t)^2} \quad (3.9)$$

где $w(i)_t$ является таким RWA, который может быть рассчитан на основе определенного критерия концентрации риска, приходящегося на группу связанных между собой заемщиков, а также на определенный сектор экономики или географический регион.

7. В заключение расчета ограничений производится поиск риск-аппетита, которым обладает банк. Хотя само понятие «риск-аппетита» банка в той или иной степени имеет связи с достаточно большим количеством различных критериев, с точки зрения модели, которую можно применять для оптимизации баланса банка, необходимо применять данный показатель в качестве ограничения величины капитала, которая может быть затрачена банком на покрытие различных рисков, в первую очередь, конечно, кредитных. Чаще всего решения в данной сфере могут и принимают акционеры банка. По этой причине доступная для этих целей величина капитала выступает в качестве экзогенной переменной²¹³.

В качестве еще одного момента, обладающего не менее важным значением в процессе создания и будущего решения оптимизационной задачи, выступает включение в данную модель основных параметров,

²¹³ Проблемы и их решения в оценке кредитного риска по МСФО-9. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://bankir.ru/publikacii/20161205/problemy-i-ikh-resheniya-v-otsenke-kreditnogo-riska-po-msfo-9-10008349/>

отражающих уровень чувствительности, которыми обладают основные балансовые статьи к возникновению и воздействию на них экзогенных стрессов. В современной кредитной организации специалисты, отвечающие за работу его казначейства, имеют очень высокую заинтересованность в том, чтобы у них была возможность принимать все необходимые управленческие решения, исходя из данных, полученных в ходе анализа, проведенного по нескольким сценариям, по которым осуществляется развитие внешней среды. Для того чтобы можно было достаточно эффективно решать такие задачи, в формулируемой оптимизационной модели должно в полной мере учитываться различное влияние, которое оказывается со стороны клиентов. Такое влияние может быть оказано, в первую очередь, на величину остатков по определенным категориям активов и пассивов. Во вторую очередь влияние может быть оказано со стороны емкости рынка, что отражается при помощи ограничений на величину активов и финансирования «сверху», а также стоимость ребалансировки. В связи со всем перечисленным выше, ограничения, которые воздействуют на величину валюты баланса, примут следующий вид:

$$X_i^{MIN} \geq X_i * \beta_i \geq X_i^{MAX} * \alpha_i$$

$$X_{assets} = X_{liabilities}$$

$$RC_i * \omega_i \leq y$$

где β_i – определенный коэффициент, отражающий уровень чувствительности балансового объема по всем без исключения активам/обязательствам по продукту i к тому, каким является поведение клиентов.

Данный коэффициент учитывает досрочные погашения, списания всех видов задолженности, которое было произведено в результате дефолта по всем или определенным видам обязательств клиентов, отток со стороны различных видов депозитов. Одновременно с этим чаще всего β_i можно смоделировать в качестве функции, имеющей определенную зависимость от некоторых экономических параметров. Другими словами, она может быть

выражена следующим образом: $\beta_i = f(p_1, p_2, \dots, p_n)$, где p_i - основные виды макроэкономических драйверов, отражающих то, в каком состоянии находится на тот или иной промежуток времени клиентское поведение;

α_i – коэффициент, при помощи которого может быть отражен уровень чувствительности емкости рынка к тому, как меняются различные виды макроэкономических параметров;

ω_i – коэффициент, при помощи которого может быть отражен уровень чувствительности стоимости ребалансировки кредитного или иного портфеля банка по определенному продукту к тому, как меняются различные виды макроэкономических параметров.

Если рассмотреть все перечисленное выше с точки зрения математического аппарата, то можно увидеть наличие нескольких различных подходов, при помощи которых может быть решена анализируемая оптимизационная задача. При этом выбор определенного конкретного метода будет в большей степени зависеть от того, какой является формальная постановка той или иной задачи проводимого исследования (т.е. числа и особенностей, которыми обладают определенные параметры, составляющие целевую функцию и ограничения). В качестве главного преимущества моделей, в которых используется стохастическое программирование, выступает наличие возможности осуществления учета основных вероятностных характеристик, которыми обладают переменные модели. Кроме того, важным является высокий уровень многовариантности развития событий, которые будут происходить в будущем. Также можно сказать, что в моделях, которые принадлежат к данному классу, величина размерности растет, если сравнивать ее с детерминированной моделью. Причем происходит это прямо пропорционально показателю $s \times t$, где s – определенное число сценариев, используемых на каждом шаге проводимого моделирования, а t – представляет собой определенное количество шагов. По этой причине из-за высокой сложности математического аппарата в практической деятельности в настоящее время используются только самые

простые модели, в основе которых лежит стохастическое программирование, которые обладают незначительным числом переменных и шагов.

В последнее время после того, как начали достаточно активно развиваться нейронные сети, появилось большое количество интересных исследований, в которых проводится анализ и оценка возможностей использования нейронных сетей для эффективного решения различных оптимизационных задач. Применение данного подхода в настоящих условиях крайне полезно в практической деятельности. Особенно это касается случаев, когда проблему оптимизации нельзя свести к линейной или полиномиальной. Тогда применение различных видов нейронных сетей даст хорошую поддержку при выполнении аппроксимации, производимой с целевой функцией, за счет чего оптимизационная задача будет сведена к той, в которой уже можно использовать линейное или нелинейное программирование. А такая задача может быть достаточно легко решена при помощи стандартных методов.

Высокий уровень сложности проведения некоторых банковских операций, требует, чтобы в процессе достаточно простого и при этом адекватного их описания, могли применяться разнородные виды математических конструкций, при помощи которых можно было бы моделировать определенные взаимосвязи между активными и пассивными операциями. Одновременно с этим необходимо использование статистических методов для осуществления прогнозирования большей части стохастических величин и т.д. По этой причине практическое решение задачи, в ходе которой осуществляется оптимизация банковского баланса, может быть проведено в течение нескольких этапов:

1) моделирование основных входных параметров, которыми обладает данная модель, включая:

- параметры, которыми обладает определенная целевая функция, среди которых необходимо выделить такие, как уровень доходности используемых финансовых инструментов, величина стоимости, с

которой осуществляется фондирование, прогнозируемые значения, которыми может обладать OPEX;

- также могут использоваться и вспомогательные параметры, при помощи которых может быть проведен расчет таких показателей, как RWA и ECL;
- параметры, применяемые в ходе стресс-тестирования: уровень чувствительности, которым обладает объем активов и пассивов банка к тому, каким является поведение клиентов кредитной организации, вызванное различными изменениями, происходящими с макроэкономическими параметрами;
- параметры, используемые для оценки уровня чувствительности ограничений, используемых в данной модели, особенно когда это касается макроэкономических изменений;

2) решение общей оптимизационной задачи;

3) постановка, а также решение задачи, направленной на то, чтобы можно было создать различные виды частных оптимизационных моделей. Данные модели должны быть обязательно созданы в отношении всех отдельных продуктов или продуктовых групп, реализуемых банком, в которых различные критерии оптимальности будут выступать в виде определенных краткосрочных целей кредитной организации. При этом данные цели банка должны быть в обязательном порядке согласованы со стратегией, по которой осуществляется его развитие, а также выработанной моделью, которая была получена на первом этапе;

4) итерационный пересчет всех видов оптимизационных моделей, которые будут эффективно использоваться в течение нескольких периодов, а также будут достаточно эффективны и приспособлены для разных наборов применяемых сценариев (в данном случае речь идет об использовании как макроэкономических, так и идиосинкразических сценариев).

За счет использования вышеописанного подхода появится возможность обеспечить при каждом этапе, в ходе которого будет осуществляться

моделирование, как можно более похожих между собой математических конструкций. Все это приведет к значительному облегчению процесса, направленного на внедрение и реализацию большей части соответствующих моделей. Однако, использование таких моделей в настоящее время пока слишком сложно. В настоящее время многие банки, ведущие свою деятельность, как в России, так и за ее пределами, чаще всего находятся только на первом или даже на «нулевом» шаге внедрения таких технологий. Это связано с достаточно высокой сложностью математического аппарата, который необходим для того, чтобы можно было достаточно уверенно и эффективно осуществлять решение таких задач. Кроме всего прочего, даже если будут решены такие оптимизационные задачи, сложным является построение специальной, устойчиво действующей инфраструктуры, при помощи которой можно было бы проводить эффективный сбор и анализ данных, по которым и можно было бы производить построения рассмотренных выше моделей. Кроме всего прочего, в настоящее время недостаточно широко пока еще распространены технологии, связанные с масс-параллельными вычислениями, что в свою очередь замедляет процесс внедрения таких оптимизационных моделей.

Однако, уже в настоящее время, финансовый сектор обладает такими возможностями, которые позволяют ему использовать большое количество специализированных решений, при помощи которых можно в значительной степени сократить уровень сложности решения оптимизационных задач. К тому же растет необходимый уровень экспертных знаний, который требуется для того, чтобы были построены и использованы в процессе промышленной эксплуатации сложные комплексы различных видов взаимосвязанных математических моделей, предназначенных для проведения оптимизации различных процессов, в том числе и в коммерческих банках. Данные программные продукты позволяют их пользователям на основе предложенных данных осуществлять развертывание и управление различными видами самых современных аналитических моделей.

В целом можно отметить, что набор задач, которые могут быть решены при помощи определенных видов цифровых платформ, может быть совершенно разным, начиная с получения и загрузки данных из определенных видов информационных источников, до проведения операций в рамках осуществления расширенного моделирования, на основе которого в дальнейшем проведено тестирование и развертывание.

В настоящее время, как минимум 60% моделей, которые были разработаны для того, чтобы использоваться в практической деятельности, пока так и не были запущены, то есть так и не началась их промышленная эксплуатация. Все это связано с большим количеством разнообразных причин, наиболее важной среди которых выступает отсутствие у большей части кредитных организаций эффективных инструментов, при помощи которых можно провести «операционализацию» данных моделей. Другими словами, для того, чтобы данные модели были эффективно встроены в ИТ-ландшафт банка, необходимо, чтобы осуществлялось их сопровождение, а также, чтобы они постоянно работали. Пока же это невозможно из-за дороговизны внедрения и использования, а также отсутствия достаточного количества необходимых специалистов в данной сфере.

В настоящее время на рынке все еще пока отсутствует единое решение, при помощи которого можно решать комплексные задачи, направленные на оптимизацию баланса при учете регуляторного контекста и корректировок. При этом решение задач должно осуществляться таким образом, чтобы данный процесс оказывал значительное позитивное воздействие на уровень кредитного риска. Одновременно с этим необходимо сделать так, чтобы такие комплексы были бесшовно интегрированы в функционал, при помощи которого осуществляется управление во время всего жизненного цикла применяемых моделей. Однако можно заметить, что постепенно уровень зрелости таких платформ растет, за счет чего задачи, направленные на моделирование, а также оптимизацию баланса с целью более эффективного управления кредитными рисками, становятся все более доступными для

финансовых организаций. Следовательно, в ближайшем будущем можно будет говорить о полноценной разработке и внедрении таких моделей и цифровых платформ, на которых они будут работать в большей части кредитных организаций. При этом использование таких платформ возможно не только в зарубежных банках, но и в России, так как современная российская банковская система уже в полной мере подготовлена к переходу на использование не только самых современных технологий, но и самых эффективных программных продуктов в данной сфере.

В целях оптимизации и более объективного отображения уровня ликвидности была предложена структурная модель оценки ликвидности, в основе которой лежит коэффициентный метод, суть которого заключается в сравнении отношений по сгруппированным статьям активов за минусом резервов на возможные потери по ссудам и пассивов банковского баланса с нормативом или оптимальным значением, а также с учетом оценки активов по международным стандартам. Основные отличия предложенной модели заключается в различных подходах резервирования кредитных убытков, в первую очередь при расчете нормативов по российским положениям исключается лишь расчетные резервы, реальный же объем резервирования может быть снижен за счет залогового обеспечения, что нельзя сказать о резервировании по международным стандартам, при котором залог никак не влияет на уровень резерва, во-вторых в случае ухудшения качества актива покрытие ожидаемых кредитных убытков осуществляется не на один год, а на весь срок действия данного актива. Данный факт в значительной степени снижает заинтересованность кредитных организаций в размещении средств в средне- и долгосрочные активы, поскольку ухудшение финансового положения заемщика может привести к значительному объему резервирования и снижению запаса прочности банка. Предложенная модель дает более объективное представление об уровне устойчивости коммерческого банка и в дальнейшем позволит рациональнее вести свою

кредитную политику, повысить эффективность деятельности, укрепит конкурентные преимущества организации и снизит ее риск-аппетит.

Таким образом, возможность интеграции требований микропруденциального регулирования с основными параметрами макроэкономического уровня способствует достижению сбалансированной динамики банковского сектора, устойчивого роста кредитных организаций и финансовой стабильности.

Кроме всего, также необходимо отметить, что при осуществлении развития различных видов кредитования, а также при проведении операций, направленных на повышение качественного уровня обслуживания розничных клиентов, среди которых в основной своей массе являются физические лица, на особом месте находится повышение качественного уровня, а также скорости, с которой осуществляется обслуживание. Также в обязательном порядке должна повышаться и организационная эффективность кредитной организации.

3.3 Стресс-тестирование как инструмент микропруденциального регулирования кредитного риска коммерческих банков РФ

Геополитическая напряжённость, а также усиление международных санкций могут стать причиной того, что повторятся кредитные шоки, как это было в 2008 и 2014 гг. в российской банковской системе. По этой причине была проведена симуляция и моделирование трех возможных стресс-сценариев для банковского сектора в целом.

Если следовать умеренному сценарию, то банкам придется как минимум в двое увеличить размер своих резервов, которые предназначены для того, чтобы покрыть все возможные потери по кредитам, что в итоге приведет к тому, что сократится прибыль как минимум на 10%. В случае более серьезного шока, у банков могут возникнуть по итогам года убытки,

минимальной величиной 900 млрд руб. Если в 2021 году коммерческими банками была получена рекордная за последние года прибыль в размере 2 трлн руб., вызванная большей частью техническими факторами, например, теми же операциями, связанными с переходом на МСФО 9, то в будущем таких прибылей и доходов банкам ожидать, скорее всего, не стоит. В последние шесть лет самым негативным финансовым результатом, который был показан банками, стал результат 2015 года, когда величина прибыли всего банковского сектора составила в целом 190 млрд руб.²¹⁴

Настоящий кризис значительно отличается от кризисов, которые были в 2008 и 2014 г. Основной причиной снижения качественного уровня ситуации в течение 2020 г. стало не падение финансовой системы, а отставание развития реального сектора экономики. В настоящее время ситуация меняется очень быстро, так как не только российская экономика находится на грани рецессии, но и вся мировая экономика из-за энергетического кризиса испытывает большое количество проблем. Однако точных данных пока нет, в связи с чем более рациональным является применение формата, в котором анализ и основная оценка будут проводиться на основе стресс-сценариев вместо прогноза.

В условиях «кризисного» сценария банки должны будут в течение ближайшего времени провести формирование дополнительных резервов, величина которых должна составить как минимум 2,02 трлн руб. Одновременно с этим общая величина взвешенных по риску активов должна в обязательном порядке сократиться как минимум на 2,4%, составив при этом максимум 81,9 трлн руб.

В условиях «негативного» сценария банки будут вынуждены создать дополнительные резервы величиной примерно на 1,48 трлн руб., а величина убытка сектора составит 2 млрд руб.

²¹⁴ Аналитики предупредили о «кредитном шоке» для банков из-за вируса и нефти. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://www.rbc.ru/finances/24/03/2020/5e78d48f9a794758a164cbe3> (Дата обращения 05.05.2020)

Если ситуация будет следовать «умеренному» сценарию, то банки не будут убыточны. В связи с этим придется вести разработку новых мер и сценариев вывода банковского сектора из кризиса.

Вмешательство со стороны регулятора возможно в любом из перечисленных выше стресс-сценариев, однако, степень его участия может быть различной. Проведение докапитализации большей части банков, как это было проведено в 2014-2015 г., возможно в случае, если будет реализован «кризисный» сценарий²¹⁵.

Оценка уровня ликвидности коммерческого банка, а также управление данным уровнем является одним из важнейших моментов его деятельности. Для осуществления всех основных направлений, по которым банк ведет свою деятельность на рынке, в первую очередь, проведения платежей и возврата полученных вкладов, необходимо следить за уровнем своей ликвидности. Именно за счет решения данной проблемы банк может повысить уровень общей своей эффективности.

Для управления рисками, в первую очередь кредитными и ликвидности, банку необходимо провести разработку комплексных мер, при помощи которых осуществляется поддержка ликвидности на достаточно высоком уровне. Это позволит банку удовлетворять все основные запросы клиентов, в частности в получении в банках денежных средств, одновременно не снижая в банке уровня рентабельность активов, а также получаемого размера прибыли.

²¹⁵ Аналитики предупредили о «кредитном шоке» для банков из-за вируса и нефти. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://www.rbc.ru/finances/24/03/2020/5e78d48f9a794758a164cbe3> (Дата обращения 12.05.2020)

Таблица 3.7. Сравнительный анализ стресс-тестирования²¹⁶

	Параметр	Стресс-тестирование		
		Макропруденциальное регулирование	Микропруденциальное регулирование	Финансовый риск-менеджмент как часть корпоративного управления
1.	Цель	Минимизация системных рисков для обеспечения безопасного и устойчивого развития финансовой системы в целом, а также защита интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг при соблюдении законодательства, норм и параметров финансовой деятельности кредитных организаций и др. субъектов финансового рынка	Минимизация регуляторных банковских рисков для обеспечения безопасного и финансово-устойчивого функционирования кредитной организации, защиты интересов потребителей при соблюдении законодательства, норм и параметров финансовой деятельности кредитной организации	Соответствие требованиям информационной открытости корпоративного управления банка, оценка потенциального воздействия рисков на финансовое состояние кредитной организации и «портфеля активов» банка. Принятие решения о рекапитализации и реструктуризации бизнеса. Исходные данные для управления рисками, сбор информации о проблемных заемщиках банка, определение дефолта заемщиков
2.	Субъект проведения	Центральные банки, международные органы макропруденциального регулирования (МВФ, БКБН)	Надзорные органы ЦБ, органы микропруденциального регулирования - комплаенс-службы банка	Внутренняя банковская служба «риск-менеджмента»
3.	Объект тестирования	Все финансовые институты в первую очередь, СЗФИ	Кредитная организация	Все проблемные и на грани банкротства кредитные организации
4.	Природа финансовых рисков	Системные риски на уровне финансовых рынков (сетевые эффекты)	Регуляторные риски несоблюдения внешних или внутренних норм и параметров финансовой деятельности кредитной организации	Все банковские риски (кредитные, операционные, правовые, репутационные и др.) на уровне кредитной организации
5.	Оценка результативности	Текущие и перспективные требования регуляторов или иные пороговые значения/ агрегированные показатели для финансовой системы	Текущие и перспективные требования регуляторов пороговые значения/показатели по отдельным кредитным организациям	Внутренние показатели толерантности к риску и требования регуляторов/ показатели по отдельным институтам
6.	Методы	Сценарный анализ Анализ чувствительности рисков «портфеля активов» банка Реверсивный стресс-тест.	Комплаенс методы-идентификации, предотвращения и мониторинга регуляторных рисков	Сценарный анализ Анализ чувствительности рисков «портфеля активов» банка Реверсивный стресс-тест.
7.	Способы реализации	bottom-up «снизу вверх» банки сами проводят стресс тестирование, а макрорегулятор- проверка, корректировка сведение результатов top-down «сверху вниз» - макрорегулятор сам проводит опросы, стресс -тестирование, сведение результатов	bottom-up «снизу вверх» комплаенс службы банка проводят оценку регуляторных рисков	bottom-up «снизу вверх» банки сами проводят стресс тестирование
8.	Регуляторные действия после окончания	Как правило, рекомендательные меры, но в рамках банковского надзора возможны санкционные меры по отношению к конкретным кредитным организациям	Кредитные организации с по результатам проверки принимают необходимые управленческие меры	Требуются в зависимости от результатов. Банкротящиеся кредитные организации должны принять меры по рекапитализации, в т.ч. при поддержке государства

Любой коммерческий банк, который не обладает на определенный момент времени достаточно устойчивым положением, должен следить за уровнем своей ликвидности, а также заниматься улучшением своей организационной структуры, в которой особое внимание должно быть

²¹⁶ Составлено автором по результатам исследования.

уделено подразделениям, отвечающим за эффективное управление рисками. Например, в банках должна существовать и при этом постоянно совершенствоваться служба внутреннего контроля, что стало бы, например, причиной сокращения числа злоупотреблений внутри самого банка. Обязательно должна быть создана и эффективно действовать служба оценки кредитоспособности, при помощи которой могут быть предотвращены нарушения извне при получении кредитов в данном банке.

Для того чтобы как можно эффективнее развивать основные методы, при помощи которых осуществляется управление уровнем ликвидности в коммерческом банке, кроме всего перечисленного выше необходимо:

1) проводить тщательный анализ уровня ликвидности баланса банка за счет проведения расчетов специальных коэффициентов, характеризующих уровень ликвидности. Во время оценки уровня ликвидности баланса может быть выявлено большое количество различных видов отклонений, которые могут возникать в совершенно противоположных направлениях. Если происходит снижение минимально допустимых показателей, которые переходят нижние пределы, банку нужно в течение месяца привести все показатели ликвидности к норме. Это может быть достигнуто за счет, например, снижения количества получаемых межбанковские кредиты, сокращения кредиторской задолженности и др.;

2) использовать различные виды обязательных показателей, при помощи которых оценивается уровень его ликвидности. По мере возможности ликвидность, которой обладает коммерческий банк, должна быть как можно выше, что бывает тогда, когда остаток в кассе и на счетах в значительной степени превосходит величину прочих активов. Однако если банк будет держать все деньги на счетах, то размер его прибыли будет минимальным, так как деньги не будут работать. Больше всего прибыли может быть получено в том случае, когда банк не хранит имеющиеся средства на своих счетах или в кассе, а использует их, выдавая дополнительные кредиты, а также инвестируя их, преумножая при этом. Но в таком случае

величина кассовой наличности, а также размер остатков на счетах должен быть минимально необходимым, иначе, как уже было сказано выше, деньги не будут работать. При этом деньги нужны банку, чтобы он постоянно мог осуществлять свои основные операции.

В связи с вышеизложенным, сущность процесса, в ходе которого осуществляется управление уровнем банковской ликвидностью заключается в том, чтобы как можно более эффективно сочетать противоположные требования, которыми и являются ликвидность и прибыльность. Другими словами, осуществляя свою деятельность, банк должен как можно сильнее повышать уровень своей прибыли, но при этом ему необходимо в обязательном порядке соблюдать все установленные, а также необходимые к выполнению в самом банке экономические нормативы, касающиеся величины денежных средств;

3) целесообразно обратить внимание на тщательное изучение потребностей, требуемых по отношению к различным видам ликвидных средств, которые должны быть запланированы в краткосрочном, а также и в долгосрочном периоде. Осуществление планирования может быть проведено при помощи двух методов: в первую очередь может и должна проводиться оценка уровня, на котором находится величина потребности получения определенного вида кредита, а также размера, который будут составлять все основные ожидаемые вклады ведущих клиентов. Вторым методом выступает планирование величины будущих ссуд и вкладов. У данных методов существует значительный недостаток, который представляет собой то, что данные методы в своей основе содержат решение по среднему, а не предельному уровню ликвидности. Данная методика может достаточно эффективно использоваться в процессе проведения анализа ликвидности всей банковской системы в целом, а вот при использовании данных методов в отдельном коммерческом банке, они уже не столь эффективны, так как не могут подсказать руководству того или иного банка, размер его необходимой кассовой наличности, например, на краткосрочные периоды, которые

необходимы для того, чтобы с их помощью можно было бы полностью покрыть все основные виды изъятия вкладов, а также появляющиеся заявки на выдачу кредита. По этой причине только при помощи проведения анализа по всем счетам отдельных клиентов коммерческого банка можно определить уровень его потребности в количестве наличных средств на тот или иной период времени;

4) поддержание уровня ликвидности в нормативных пределах проводится за счет того, что постоянно поддерживается определенная политика коммерческого банка по отношению к пассивным и активным операциям. Данная политика должна быть разработана таким образом, чтобы в ней полностью учитывались конкретные условия, в которых существует и действует денежный рынок, а также определенные особенности, которыми обладают те или иные выполняемые банком операции. Другими словами, банком должна быть создана такая политика, на основе которой осуществляется управление всеми видами активных и пассивных операций, при которой данные операции были эффективными и помогали банку поддерживать его уровень ликвидности в нормальном состоянии.

Одновременно с этим при осуществлении операций, направленных на повышение качественного уровня управления большей частью активов, банк должен придерживаться определенных правил и особенностей, которые должны быть соблюдены в данной сфере:

1) все операции, направленные на управление величиной наличных денег, которые находятся в банке, нужно проводить с наиболее возможным уровнем эффективности. Другими словами, в ходе проведения такой деятельности должны в обязательном порядке проводиться операции, связанные с прогнозированием всех видов притоков, а также оттоков наличных денежных средств. По этой причине необходимо, чтобы были разработаны и велись, а также соблюдались специальные графики, в которых были бы запланированы все платежи;

2) сроки по осуществлению операций, связанных с размещением средств, необходимо скорректировать таким образом, чтобы они соответствовали времени привлечения различных видов ресурсов. Это необходимо для того, чтобы в случае, если банк превысит у себя размер денежных средств, которые скопились на счетах актива над величиной денег на пассивных счетах, это может стать причиной возникновения отрицательных моментов в деятельности банка;

3) банки должны в обязательном порядке акцентировать свое внимание на том, чтобы как можно сильнее повысить уровень рентабельности своей работы в целом, а также уровня доходности, которой обладают отдельные операции в частности.

Для того чтобы коммерческие банки как можно более эффективно управляли своими пассивами, они должны следовать следующим рекомендациям:

1) в обязательном порядке в банке должен использоваться метод анализа того, как будут размещены пассивы по срокам. Результаты, полученные в ходе анализа, позволят повысить качественный уровень управления обязательствами банка, сделать более точный прогноз, а также в случае необходимости проводить замену структуры своих обязательств в зависимости от уровня ликвидности. Кроме всего прочего банк сможет проводить более эффективную и взвешенную политику, направленную на сферу аккумуляции ресурсов, за счет чего станет более платежеспособным;

2) в банке должны быть разработаны собственные внутренние процедуры, на основе которых проводится оценка уровня достаточности капитала. Все это позволит более эффективно осуществлять процесс управления ликвидностью;

3) банкам необходимо в обязательном порядке отслеживать соотношение размеров собственного и привлеченного капиталов;

4) в заключении, банк в обязательном порядке должен провести анализ того, в каком положении находится его депозитная база. Для этого в банке

необходимо провести ее анализ в разрезе по тому, какая имеется в настоящее время структура всех депозитов. Кроме всего прочего, должны быть проанализированы стратегии, в соответствии с которыми проводятся действия банка, направленные на поддержание его финансовой устойчивости.

Во всем мире банковские менеджеры, которые проводят операции, в ходе которых осуществляется управление различными направлениями, связанными с поддержанием уровня ликвидности, используют различные практические рекомендации в данной сфере. Во-первых, для эффективности деятельности в данной сфере существует необходимость в том, чтобы менеджеры, которые работают в сфере управления и повышения уровня ликвидности, должны работать таким образом, чтобы за ними оставался полноценный контроль за тем, как ведут свою деятельность все без исключения отделения банка. Особенно это касается таких отделений, деятельность которых в значительной степени связана с использованием или привлечением финансовых ресурсов. Данные сотрудники контролируют и координируют свою деятельность с различными видами операций, проводимых в данных отделах.

Вторая рекомендация в данной сфере заключается в том, что менеджерам, осуществляющим ряд операций, направленных на повышение уровня эффективности управления ликвидностью как всего банка, так и отдельных его операций, необходимо осуществлять прогнозирование моментов, когда самые важные для банка вкладчики, чаще всего одновременно с заемщиками банка планируют провести операции, направленные на снятие средств со своих счетов. Кроме всего прочего необходимо также, чтобы в банке был прогноз, касающийся тех, кто хочет пополнить свои счета и вклады, то есть увеличить размер банковской ликвидности. За счет наличия таких прогнозов и реальных данных менеджеры смогут в значительной степени эффективно осуществлять деятельности в сфере планирования своих действий. Это является важным и в обычной деятельности, а особенно тогда, когда появляется определенный

дефицит, а также возможный излишек ликвидных средств в кредитной организации.

В соответствии с третьей рекомендацией, менеджеры, которые осуществляют в банке управление и поддержание уровня ликвидности, должны в тесном сотрудничестве с высшим руководством всей кредитной организации, а также с руководством в подразделениях осуществлять все операции, чтобы быть уверенными в постоянном следовании банком приоритетам и целям в управлении ликвидностью.

Для российских банков один из дальнейших шагов в развитии подходов по управлению ликвидностью - это создание эффективной системы управления ликвидностью, ключевым элементом которой является методика стресс-тестирования.

Стоит подчеркнуть, что ликвидность банка зависит от многих факторов, среди которых кредитный, рыночный, процентный, валютный риски. Таким образом, необходимо предположить, что ликвидность выступает в качестве итогового индикатора стресс-теста, который, как правило, рассматривается параллельно с финансовой устойчивостью кредитной организации.

В настоящее время практика стресс-тестирования показывает, что банки используют сценарный анализ стресс-тестирования рисков банка.

Стресс-тестирование включает в себя два этапа:

- количественный анализ факторов и их влияния на текущую деятельность;
- качественный анализ возможности покрыть возникающие убытки капиталом и сохранить платежеспособность.

Количественный анализ проводится на уровне подразделений, а качественный анализ последствий стрессовых событий проводится на уровне Правления банка.

Сценарный анализ в банке можно проводить по одному фактору или комбинации факторов. При формулировании гипотетических событий

используется исторический опыт кризисных периодов, а также мотивированное суждение риск-менеджеров. По мере необходимости, но не реже одного раза в год, осуществляется оценка эффективности стресс-тестирования принимая во внимание последние изменения рыночной и общеэкономической конъюнктуры, а также рискового профиля банка и соответствующая актуализация параметров стресс-тестирования.

При проведении стресс-тестирования ликвидности кредитной организации важно оценить возможности сохранения ее платежеспособности при наступлении неблагоприятных событий. Таким образом, перед банком не стоит задача максимально определить возможные потери. Выбор методов анализа ликвидности банка, устанавливается на уровне банка. Как правило, при анализе банки используют платежный календарь, срок построения которого зависит от решения руководства. Платежный календарь можно построить сроком на 1 день, 30 дней, 90 дней и так далее.

Стресс-тест ликвидности предполагает анализ исторических данных и гипотетических событий.

Анализ исторических данных помогает банку оценить предыдущие ошибки, проанализировать эффективность принятых мер по поддержанию достаточного уровня ликвидности. За исторические данные берутся периоды кризиса, когда банк испытывал недостаток ресурсов. В банковской системе России это периоды кризиса 1998, 2004 и 2008-2009 годов.

Сценарный анализ гипотетических событий позволит банку оценить потенциальные потери и максимальный возможный риск, которые влияют на финансовую устойчивость банка.

Каждая кредитная организация разрабатывает свою модель стресс-теста. Для моделирования стресс-теста ликвидности можно определить два направления, по которым банк будет оценивать свое текущее состояние.

К первому направлению можно отнести соблюдение нормативов ликвидности, установленных согласно Инструкции Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И.

Любой банк разрабатывает свои внутренние нормативы ликвидности, которые более консервативные, чем соответствующие регуляторные лимиты, определенные в инструкции Банка России об обязательных нормативах банка 199-И (таблица 3.8).

Таблица 3.8. Внутренние нормативы ликвидности банка ²¹⁷

Норматив	Предельное значение	Регуляторный лимит
Н2	>20%	>15%
Н3	>60%	>50%
Н4	<100%	<120%

Вторым направлением является недостаток реальной ликвидности, или недостаток ресурсов, который невозможно перекрыть привлечением дополнительных средств на рынке.

Моделирование стресс-теста ликвидности в виду недостатка ресурсов является очень актуальным, поскольку ситуации, при которых может возникнуть недостаток ресурсов, очень сложно спрогнозировать заранее, а, следовательно, банк должен быть готов к тому, чтобы в любой момент восполнить дефицит ликвидности.

Для стресс-тестирования каждый банк сам выбирает показатели, которые критичны для его деятельности. Важным условием является то, что вероятность наступления тех или иных событий должна быть высокая.

К потенциальным гипотетическим сценариям можно отнести:

- неглубокий кризис финансовых рынков предполагает отсутствие возможности рефинансирования заимствований с финансовых рынков в течение 1 месяца (МБК, векселя, облигации, Лоро);
- глубокий кризис финансовых рынков - отсутствует возможность рефинансирования заимствований с финансовых рынков в течение 3 месяцев.

²¹⁷ Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»

Бегство вкладчиков: отток депозитов физических лиц, например на 15 % в течение 1-го месяца, снятие со счетов до востребования и закрытие депозитов с досрочным правом погашения юридических лиц 20% в течение 1-го месяца. Отток средств происходит равными долями.

Комбинация второго и третьего сценария, то есть глубокий кризис финансовых рынков и провоцирует бегство вкладчиков.

Результаты стресс-теста позволяют выявить дефицит или профицит ликвидности. Выявленный дефицит ликвидности необходимо оценить на предмет покрытия за счет дополнительных резервов ликвидности.

К источникам ликвидности можно отнести: привлечение дополнительного фондирования за счет межбанковского кредитования, привлечение финансирования Банка России под залог нерыночных активов, проведение сделок РЕПО с долговыми финансовыми инструментами, реализация финансовых инструментов.

Таблица 3.9. Баланс Банка для стресс-тестирования²¹⁸

Наименование показателя	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)								
	до востр. и на 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 1 года	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
АКТИВЫ									
1. Денежные средства	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610
2. Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по ТСС									
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность	5 116	5 116	5 116	5 116	5 116	10 201	6 642	12 493	34 175
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0,20								
5. Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения									
6. Прочие активы	865	865	865	865	865	163	12	10	37
7. ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)	49 591	49 591	49 591	49 591	49 591	53 973	50 264	56 113	77 822
ПАССИВЫ									
8. Средства кредитных организаций	7 229	7 229	7 229	7 229	7 229	1 816	0	1 450	4 440
9. Средства клиентов, из них:	31 937	31 937	31 937	31 937	31 937	12 093	12 005	26 946	55 561
9.1. вклады физических лиц	700	700	1 400	2 800	4 203	10 000	8 970	25 436	54 600
9.2. вклады юридических лиц	31 237	31 237	30 537	29 137	27 734	2 093	3 035	1 510	961
10. Выпущенные долговые обязательства	294	294	294	294	294	1 105	510	260	3 574
11. Прочие обязательства	115	115	115	115	115	299		1 739	5
12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)	39 575	39 575	39 575	39 575	39 575	15 312	12 515	30 394	63 580
13. Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные кред. организацией									
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ									
14. Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-т.12+13))	10 016	10 016	10 016	10 016	10 016	38 661	37 749	25 719	14 242
15. Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	25,3	25,3	25,3	25,3	25,3	252,5	301,6	84,6	22,4
Коэффициенты ликвидности в %									
Максимальная ставка МБК, получаемых Банком	16,02%	16,97%	17,36%	17,36%	17,36%	19,95%	19,07%	18,94%	
Стоимость финансирования разрывов ликвидности, нараст. итогом	-4	-4	-4	-4	-4	-1 413	-1 328	951	X

Рассмотрим следующие сценарии:

²¹⁸ Составлено автором по результатам исследования.

Сценарий 1 – умеренный представляет следующие параметры:

- отток депозитов физических лиц на 7 % в течение месяца;
- отток средств юридических лиц на 8 % в течение месяца;
- вывод средств одного крупного клиента в сумме 2 532 млн. рублей.

Таблица 3.10. Результаты реализации сценария 1²¹⁹

Наименование показателя	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)								
	до востр. и на 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 1 года	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
АКТИВЫ									
1. Денежные средства	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610
СЦЕНАРИЙ 1		-375	-750	-1 500	-2 250	-2 236	-2 236	-2 236	-2 236
СЦЕНАРИЙ 1				-535	-1 277	-1 277	-1 277	-1 277	-1 277
СЦЕНАРИЙ 1		-633	-1 233	-1 833	-2 433	-2 532	-2 532	-2 532	-2 532
2. Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по ТСС	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность	5 116	5 116	5 116	5 116	5 116	10 201	6 642	12 493	34 175
СЦЕНАРИЙ 1									
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Прочие активы	865	865	865	865	865	163	12	10	37
7. ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)	49 591	48 583	47 608	45 723	43 631	47 928	44 219	50 068	71 777
ПАССИВЫ									
8. Средства кредитных организаций	7 229	7 229	7 229	7 229	7 229	1 816	0	1 450	4 440
СЦЕНАРИЙ 1									
9. Средства клиентов, из них:	31 937	31 937	31 937	31 937	31 937	12 093	12 005	26 946	55 561
СЦЕНАРИЙ 1		-375	-750	-1 500	-2 250	-2 236	-2 236	-2 236	-2 236
СЦЕНАРИЙ 1				-535	-1 277	-1 277	-1 277	-1 277	-1 277
9.1. вклады физических лиц	700	700	1 400	2 800	4 203	10 000	8 970	25 436	54 600
Сценарий 1		-375	-750	-1 500	-2 250	-2 236	-2 236	-2 236	-2 236
9.2. вклады юридических лиц	31 237	31 237	30 537	29 137	27 734	2 093	3 035	1 510	961
СЦЕНАРИЙ 1				-535	-1 277	-1 277	-1 277	-1 277	-1 277
10. Выпущенные долговые обязательства	294	294	294	294	294	1 105	510	260	3 574
11. Прочие обязательства	115	115	115	115	115	299	0	1 739	5
12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)	39 575	38 825	38 075	35 505	32 521	8 286	5 489	23 368	56 554
13. Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные кред. организацией	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ									
14. Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-т.12+13))	10 016	9 758	9 533	10 218	11 110	39 642	38 730	26 700	15 223
15. Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	25,3	25,1	25,0	28,8	34,2	478,4	705,6	114,3	26,9
Максимальная ставка МБК, получаемых Банком	16,02%	16,97%	17,36%	17,36%	17,36%	19,95%	19,07%	18,94%	X
Стоимость финансирования разрывов ликвидности, нараст. итогом	-4	-4	-3	-9	-22	-1426	-1252	-128	X

Согласно сценарию 1 произошло уменьшение вкладов физических и юридических лиц, также были выведены средства крупного клиента, однако банк обладает достаточной ликвидностью и способен преодолеть данный сценарий.

Сценарий 2 - негативный представляет следующие параметры:

- отток депозитов физических лиц -15%;
- отток депозитов юридических лиц -20%;
- вывод средств со счетов клиентов в размере 3800 млн. рублей;
- снижение МБК на 10%.

²¹⁹ Составлено автором по результатам исследования.

Таблица 3.11. Результаты реализации сценария 2²²⁰

Наименование показателя	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)								
	до востр. и на 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 1 года	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	10	11
АКТИВЫ									
1. Денежные средства	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610
СЦЕНАРИЙ 2		-160	-1 500	-2 500	-3 700	-3 700	-3 700	-3 700	-3 700
СЦЕНАРИЙ 2			-600	-1 500	-2 100	-2 100	-2 100	-2 100	-2 100
СЦЕНАРИЙ 2			-1 200	-1 700	-3 300	-3 300	-3 300	-3 300	-3 300
2. Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по ТСС	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность	5 116	5 116	5 116	5 116	5 116	10 201	6 642	12 493	34 175
СЦЕНАРИЙ 2									
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Прочие активы	865	865	865	865	865	163	12	10	37
7. ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)	49 591	49 431	46 291	43 891	40 491	44 873	41 164	47 013	68 722
ПАССИВЫ									
8. Средства кредитных организаций	7 229	7 229	7 229	7 229	7 229	1 816	0	1 450	4 440
СЦЕНАРИЙ 2		-300	-362	-413	-500	-700			
9. Средства клиентов, из них:	31 937	31 937	31 937	31 937	31 937	12 093	12 005	26 946	55 561
СЦЕНАРИЙ 2			-160	-1 500	-2 500	-3 700	-3 700	-3 700	-3 700
СЦЕНАРИЙ 2			-600	-1 500	-2 100	-2 100	-2 100	-2 100	-6 200
9.1. вклады физических лиц	700	700	1 400	2 800	4 203	10 000	8 970	25 436	54 600
Сценарий 2			-160	-1 500	-2 500	-3 700	-3 700	-3 700	-3 700
9.2. вклады юридических лиц	31 237	31 237	30 537	29 137	27 734	2 093	3 035	1 510	961
СЦЕНАРИЙ 2			-600	-1 500	-2 100	-2 100	-2 100	-2 100	-2 100
10. Выпущенные долговые обязательства	294	294	294	294	294	1 105	510	260	3 574
11. Прочие обязательства	115	115	115	115	115	299	0	1 739	5
12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)	39 275	38 293	34 062	30 475	27 275	3 712	915	18 794	47 880
13. Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные кред. организацией	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ									
14. Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-т.12+13))	10 316	11 138	12 229	13 416	13 216	41 161	40 249	28 219	20 842
15. Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	26,3	29,1	35,9	44,0	48,5	1 108,8	4 397,8	150,1	43,5
Максимальная ставка МБК, получаемых Банком	16,02%	16,97%	17,36%	17,36%	17,36%	19,95%	19,07%	18,94%	X
Стоимость финансирования разрывов ликвидности, нараст. итогом	-5	-6	-12	-23	-20	-1395	-1221	-97	X

При негативном сценарии, Банка по-прежнему обладает достаточной ликвидностью, чтобы преодолеть кризис.

Сценарий 3 - стрессовый 3 представляет следующие параметры

- отток депозитов на 30%;
- вывод средств на 50%;
- невозврат кредита -60%;
- собственные ценные бумаги -30%;
- снижение МБК на 30%.

Анализируя стрессовый сценарий, можно сделать выводы о том, что в краткосрочной перспективе Банк сможет поддерживать свою ликвидность, однако в среднесрочной перспективе ему потребуются дополнительные ресурсы для того, чтобы оставаться устойчивым.

Одним из подходов управления ликвидностью банка, можно назвать разработку плана по восстановлению финансовой устойчивости.

²²⁰ Составлено автором по результатам исследования.

Таблица 3.12. Результаты реализации сценария 3²²¹

Наименование показателя	Суммы по срокам, оставшимся до погашения (востребования)								
	до востр. и на 1 день	до 5 дней	до 10 дней	до 20 дней	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 1 года	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	10	11
АКТИВЫ									
1. Денежные средства	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610	43 610
СЦЕНАРИЙ 3	-1000	-2 005	-2 605	-8 300	-8 300	-8 300	-8 300	-8 300	-8 300
СЦЕНАРИЙ 3	-2 500	-3 000	-3 800	-8 201	-11 000	-11 000	-11 000	-11 000	-11 000
СЦЕНАРИЙ 3		-2 500	-3 300	-6 500	-11 304	-11 304	-11 304	-11 304	-11 304
2. Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по ТСС	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ссудная и приравненная к ней задолженность	5 116	5 116	5 116	5 116	5 116	10 201	6 642	12 493	34 175
4. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Прочие активы	865	865	865	865	865	163	12	10	37
7. ИТОГО ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+5+6)	46 091	42 086	39 886	26 590	18 987	23 369	19 057	24 906	46 615
ПАССИВЫ									
8. Средства кредитных организаций	7 229	7 229	7 229	7 229	7 229	1 816	0	1 450	4 440
СЦЕНАРИЙ 3	-2 160	-2 160	-2 160	-2 160	-2 160			-435	-1 320
9. Средства клиентов, из них:	31 937	31 937	31 937	31 937	31 937	12 093	12 005	26 946	55 561
СЦЕНАРИЙ 3	-1000	-2 005	-2 605	-8 300	-8 300	-8 300	-8 300	-8 300	-8 300
СЦЕНАРИЙ 3	-2 500	-3 000	-3 800	-8 201	-11 000	-11 000	-11 000	-11 000	-11 000
9.1. вклады физических лиц	700	700	1 400	2 800	4 203	10 000	8 970	25 436	54 600
9.2. вклады юридических лиц	31 237	31 237	30 537	29 137	27 734	2 093	3 035	1 510	961
СЦЕНАРИЙ 3									
10. Выпущенные долговые обязательства	294	294	294	294	294	1 105	510	260	3 574
СЦЕНАРИЙ 3			-30	-50	-88	-88	-88	-88	-88
11. Прочие обязательства	115	115	115	115	115	299	0	1 739	5
12. ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (ст.8+9+10+11)	33 915	32 410	30 980	20 864	18 027	-4 076	-6 873	10 571	42 872
13. Внебалансовые обязательства и гарантии, выданные кред. организацией	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ									
14. Избыток (дефицит) ликвидности (ст.7-т.12+13))	12 176	9 676	8 906	5 726	960	27 445	25 930	14 335	3 743
15. Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности (ст.14/ст.12)*100%	35,9	29,9	28,7	27,4	5,3	-673,4	-377,3	135,6	8,7
Максимальная ставка МБК, получаемых Банком	12,02%	12,97%	13,36%	13,36%	13,36%	14,95%	14,07%	138,94%	X
Стоимость финансирования разрывов ликвидности, нараст. итогом	-4	0	3	27	79	-897	-684	7260	X

Банк России предлагает кредитным организациям разработать план финансового оздоровления. Данная мера направлена на то, чтобы банки в периоды кризиса, как, например, сейчас, смогли восстановить свои основные показатели деятельности без привлечения средств Банка России.

В ходе исследования сформулирован ряд рекомендаций, среди которых в качестве основных можно выделить такие как, установление собственных лимитов и пороговых значений нормативов ликвидности кредитной организации, что позволит оперативно реагировать на снижение ресурсов банка при приближении к данным сигнальным показателям и в кратчайшие сроки приводить уровень ликвидности в норму. Также особое внимание должно уделяться вопросу срочности размещения средств, который должен соответствовать срокам привлеченных ресурсов, поскольку превышение денежных средств на счетах актива над денежными средствами на счетах пассива не допустимо.

²²¹ Составлено автором по результатам исследования.

Стресс-тестирование играет немаловажную роль в разработке плана по восстановлению финансовой устойчивости кредитной организации.

По итогам стресс-тестов кредитные организации определяют источники покрытия непредвиденных расходов: средства акционеров, продажа активов, реструктуризация бизнеса, прекращение выплат акционерам.

Однако стоит сказать, что Банк России в своем письме не говорит о том, что эта мера обязательна к выполнению. На наш взгляд, в виду того, что Банк России с активной регулярностью отзывает лицензии у кредитных организаций, то в скором времени банки будут реализовывать план финансового оздоровления на постоянной основе.

План финансового оздоровления должен соответствовать стратегии развития банка. Важно его интегрирование в систему риск-менеджмента. Ключевыми рисками деятельности банка являются кредитный, рыночный, процентный, валютный, операционный, риск ликвидности. А, следовательно, это и есть основные зоны проблемности, в области которых необходимо разрабатывать комплекс мер по снижению потерь.

В современных условиях для снижения уровня кредитных рисков и повышения ликвидности банки должны выбирать наиболее подходящих клиентов, предлагая им при этом новые кредитные продукты.

В российской практике микропруденциального регулирования кредитных рисков, процедуры стресс-тестирования российских банков, дают возможность оценить степень возникновения дефицита ликвидности банка.

Для снижения уровня кредитных рисков в связи с усилением международных санкций Банком России были утверждены различные меры.

Современные геополитические события свели на нет результаты многих решений Банка России и иных финансовых ведомств. В связи с этим, Банк России в значительной степени изменил свою позицию в валютном вопросе.

В целом перечисленные выше действия Банка России позволят контролировать уровень кредитных рисков, а также их влияние на уровень ликвидности, что в свою очередь повысит уровень эффективности деятельности коммерческих банков, позволит улучшить им свое финансовое состояние, а также положение на рынке.

Проведенный сравнительный анализ стресс-тестирования макро-микропруденциального регулирования, а также в внутренней банковской службы «управления рисками» по таким параметрам как - цель, субъекты проведения, объект тестирования, природа финансовых рисков, оценка результативности, позволяет построить комплексную систему управления системными и банковскими рисками, а также создает условия для интегрированного взаимодействия макро- и микропруденциального регулирования общих и специфических банковских рисков.

На основе проведенного стресс-тестирования как элемента микропруденциального регулирования рисков коммерческого банка, сформулированы рекомендации по вопросам организации процедуры, алгоритму реализации, включая непротиворечивость и правдивости стресс-факторов, необходимости агрегирования рисков на уровне банка (без двойного счета риска), учета таких факторов, как уровень концентрации риска, рост уровня мошенничества, а также изменения поведенческого профиля клиентов-должников, что позволяет повысить результативность микропруденциального регулирования кредитных рисков коммерческих банков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рассмотрение теоретического обоснования микропруденциального регулирования кредитных рисков в российских коммерческих банках, а также разработка практических рекомендаций по совершенствованию микропруденциального инструментария для обеспечения финансовой стабильности и снижению банковских рисков кредитных организаций, позволили сделать следующие выводы.

Возникновение различных видов банковских рисков в ходе банковской деятельности происходит по различным причинам. Все риски возникают на основе комплекса объективных причин, в качестве основных выступают: низкий уровень стабильности, инфляционные процессы и другие.

Банковские риски в настоящее время существуют в значительном числе и разнообразии. Они могут быть определены при помощи событий, наступающих в процессе деятельности, осуществляемой кредитными организациями в тот или иной промежуток времени на том или ином определенном рынке.

Теоретическое исследование по методологической цепочке «риски → финансовые риски → банковские риски» позволяет раскрыть содержание экономической категории «риск», а также определить специфику взаимосвязи финансовых и банковских рисков.

Сравнительный анализ классических, неоклассических и междисциплинарных аспектов экономической категории «риск» позволяет выделить три основные концепции риска:

1) «моноконцепцию» риска, когда риск понимается только как отрицательное явление, связанное с убытками и потерями для экономических субъектов;

2) «дуальную» концепцию риска, когда риск несет в себе и положительные и отрицательные свойства для экономических субъектов (спекулятивные риски);

3) «управленческую» концепцию риска, когда риск рассматривается как отклонение фактических результатов от запланированных, которыми можно управлять, что в целом дает возможность уточнить содержательные, функциональные и атрибутивные характеристики экономической категории «финансовый риск».

В работе уточнена трактовка понятия пруденциального регулирования, которое отражает «регулирование, направленное на раннюю диагностику, выявление и минимизацию системных рисков и в отличие от других видов регуляторных инструментов, имеет ярко выраженный антикризисный потенциал по обеспечению устойчивого развития финансовой системы, защиты интересов потребителей и поставщиков финансовых услуг, реализуемое на макро- и микроэкономическом уровнях, используя набор превентивных, защитных и обеспечительных инструментов управления финансовыми рисками», что дает возможность систематизировать содержательные и функциональные характеристики пруденциального регулирования финансовой деятельности коммерческих банков.

Выявлены базовые параметры финансовых рисков, включающие объектно-субъектное содержание риска, функциональные каналы распространения риска, факторы и оценки риска, механизмы и инструменты управления рисками, регуляторы риска, последствия рисков, а также сам характер и уровень финансовых рисков (макро- и микроэкономический), что расширяет понятийные характеристики финансового риска позволяя для каждого типа финансового риска сформировать определенный «профиль» на основе своего «набора» базовых параметров и соответствующих инструментов управления.

Предложенная систематизация банковских рисков отличается следующим: во-первых, в ней отражены банковские риски на макро- и

микроэкономических уровнях функционирования банковской системы, в т.ч. риски макропруденциального и микропруденциального регулирования, детерминированные несовершенством и «провалами» регулирования на соответствующих уровнях (риски стресс-тестирования, риски изменения экономических параметров функционирования банков, риски методик оценки и организации регулирования); во-вторых, в классификацию включены банковские риски, связанные с качеством банковских продуктов на примере рисков банковских ссуд; в-третьих, классификация содержит банковские риски по типу управленческих воздействий и основных механизмов управления банковскими рисками; в-четвертых, в квалификации учтен фактор различного масштаба последствий банковских рисков, что особенно важно при исследовании системных рисков финансовой сферы и банковской деятельности; в-пятых, в классификации отражены банковские риски, связанные с качеством управления банком, включающие комплаенс-риски, репутационные риски, риски бизнес-модели банка, риски качества корпоративного управления банка, а также риски неоптимальной организации финансового риск-менеджмента банка.

Проводя анализ банковских рисков, необходимо отметить, что основные методы, при помощи которых осуществляется их оценка, имеют большое количество направлений. Выбор и использование определенного метода может быть определен только высококвалифицированными специалистами, которые в ходе своей деятельности проводят именно анализ банковских рисков, то есть могут не просто выявить, но и оценить уровень последствий данных рисков как для банка, так и для его окружения, включая всю банковскую систему в целом. Стоит обратить внимание на то, что применение различных методик, при помощи которых осуществляется анализ и оценка должно быть соизмеримо с уровнем сложности, которым обладают определенные виды банковских рисков, особенно когда речь идет о кредитных рисках.

В работе разработана многофакторная классификация кредитного риска коммерческих банков с учетом различных параметров (по уровню возникновения, по последствиям, по механизмам защиты, по типу заемщика по способу регулирования, по степени предсказуемости, по качеству ссуд, по времени, по типу кредитных требований, по виду валюты, по уровню управления), что позволяет учесть различные параметры кредитных рисков, сократить объем убытков и снизить негативное воздействие на стабильность и эффективность финансовой деятельности коммерческого банка.

Каждый банк может использовать различные инструменты микропруденциального регулирования рисков антикризисной направленности, используя стресс-тестирование, применяя структурные модели управления банковскими рисками при соблюдении требований корпоративного управления и указаний макрорегулятора по формированию комплаенс-служб, включая внутрибанковские подразделения финансового «риск-менеджмента», служб внутреннего контроля и внутреннего аудита.

Методика, при помощи которой осуществляется процедура по управлению различными видами кредитных позиций, которыми обладает кредитная организация, заключается в том, чтобы своевременно можно было определить особую кредитную позицию, которая представляет собой определенный размер денежных средств, возможность получения которых банком в краткосрочном периоде является очень высокой. Особенно это касается момента, когда банком будут прекращены операции по выдаче краткосрочных кредитов. В данном случае в процессе управления уровнем ликвидности возникают прочие факторы риска, связанные с уровнем доступности различных фондов.

В ходе диссертационного исследования апробирована структурная модель управления кредитным риском коммерческого банка на основе дифференциации клиентской базы кредитных организаций и классификации активов по международным стандартам, учитывающая изменение процесса резервирования возможных потерь по банковским ссудам и ценным бумагам

на базе прогнозных данных по ожидаемой величине кредитных убытков, что позволяет в рамках микропруденциального регулирования проводить предупредительную диагностику кредитного риска и более объективно определять уровень устойчивости коммерческого банка для повышения эффективности финансовой деятельности кредитных организаций.

Основные отличия предложенной модели заключаются в различных подходах резервирования кредитных убытков, в первую очередь при расчете нормативов по российским положениям исключаются лишь расчетные резервы, реальный же объем резервирования может быть снижен за счет залогового обеспечения, что нельзя сказать о резервировании по международным стандартам, при котором залог никак не влияет на уровень резерва. Во-вторых, в случае ухудшения качества актива покрытие ожидаемых кредитных убытков осуществляется не на один год, а на весь срок действия данного актива. Данная структурная модель управления кредитного риска дает более объективное представление об уровне финансовой устойчивости коммерческого банка.

Политика, направленная на проведение операций, связанных с управлением различными рисками, связанными с появлением несбалансированной ликвидности, состоит не только из методики, в которой осуществляется расчет определенных показателей, но и процедуры, в процессе которой может быть проведено восстановление уровня ликвидности до необходимого и максимально возможного уровня.

Необходимо, чтобы в ходе различных направлений управления ликвидностью банка постоянно использовался анализ всех возможных методик, при помощи которых можно рационально управлять риском несбалансированной ликвидности. При этом все такие методики должны в полной мере соответствовать существующим в настоящее время требованиям. Основные лимиты, а также ограничения должны постоянно пересматриваться, особенно это должно проводиться в случае, если меняются основные сценарии, по которым осуществляется развитие событий.

При этом необходимо, чтобы учитывалась и использовалась «лучшая» практика, а также все особенности, которыми обладает тот или иной конкретный банк.

Для развития методов управления кредитными рисками в банке необходимо:

1) Повышать уровень эффективности и точности, с которой осуществляется анализ и оценка ликвидности баланса банка за счет расчета основных коэффициентов ликвидности и сравнения их с имеющимися утвержденными нормативами.

2) Повышать до максимально возможной величины размер прибыли. Во время данного процесса должны быть в обязательном порядке соблюдены все без исключения установленные в самом банке экономические нормативы, действующие одновременно с нормативами, установленными Банком России на определенный период времени или для определенных видов кредитных организаций.

3) Должна быть определена потребность в наличии определенных видов ликвидных средств, которую необходимо установить хотя бы на краткосрочную перспективу. В будущем такая потребность должна быть рассчитана и на более длительный период, совпадающий с основными долгосрочными целями, заложенными в стратегии развития кредитной организации.

4) Необходимо, чтобы в банке обязательно поддерживался высокий уровень ликвидности, что возможно, если будет разработана и поддерживаться определенная политика банка, которая касается как пассивных, так и активных операций. Такая политика должна быть разработана с учетом конкретных условий, которые существуют на тот или иной момент, в котором находится денежный рынок.

Кроме всего прочего данная политика должна в обязательном порядке соответствовать основным особенностям, которыми обладают выполняемые в банке операции. Другими словами, в банке должна быть выработана

грамотная политика, при помощи которой осуществляется эффективный процесс по управлению всеми видами операций.

Если же рассмотреть основные проблемы в сфере достаточно большой величины, которой достигают в настоящее время кредитные риски в деятельности банков, то операции, направленные на их снижение, должны быть в первую очередь связаны с сокращением величины просроченной ссудной задолженности, которая в настоящее время есть в кредитном портфеле любого банка. Кроме всего прочего для решения проблем, касающихся кредитных рисков, банки в настоящее время должны насколько это возможно, снизить размер выдачи кредитов организациям, ведущим деятельность в отраслях, испытывающих проблемы. Это необходимо для того, чтобы проблемы данных отраслей не перешли на банки.

Микропруденциальное регулирование, направленное на предотвращение, а также сокращение негативного воздействия со стороны банковских рисков, может в значительной степени улучшить существующий климат, который сложился в настоящее время в банковской среде. Это в свою очередь позволит банковскому сектору развиваться и осуществлять свою деятельность более эффективно, не только зарабатывая прибыль, но и оказывая положительное воздействие на развитие всей российской экономики в целом.

На основе проведенного стресс-тестирования как элемента микро пруденциального регулирования рисков коммерческого банка, сформулированы рекомендации по вопросам организации, непротиворечивости и правдивости стресс-факторов, процессов агрегирования рисков на уровне банка (без двойного счета риска), и таких факторов, как уровень концентрации риска, рост уровня мошенничества, а также изменения поведенческого профиля клиентов-должников коммерческого банка, что позволяет повысить качественные и количественные характеристики микропруденциального регулирования кредитных рисков кредитных организаций.

Полученные результаты могут быть использованы со стороны руководства любого коммерческого банка, ведущего деятельность в настоящее время в России, для совершения своевременных и эффективных действий, направленных на предотвращение возрастания уровня рисков. Особенно это касается рисков, которые являются значительными для банка и могут нанести значительный ущерб.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

I. Законодательные акты и нормативные документы

1. Конституция Российской Федерации принята всенародным голосованием 12.12.1993 года . - М.: НОРМА: ИНФРА-М, 2019. - 175с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая и вторая . - М.: НОРМА: ИНФРА-М, 2019. - 560 с.
3. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.90 № 395-1 (ред. от 27.12.2019). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
4. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/
5. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2019 № 57008).
6. Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И (ред. от 18.07.2019) «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией» (вместе с «Методикой расчета кредитного риска по ПФИ») (Зарегистрировано в Минюсте России 02.03.2018 № 50206).
7. Указание Банка России оперативного характера от 23.06.2004 № 70-Т «О типичных банковских рисках».
8. Указание Банка России от 03.04.2017 № 4336-У (ред. от 27.11.2018) «Об оценке экономического положения банков» (вместе с «Методикой оценки показателей прозрачности структуры собственности банка») (Зарегистрировано в Минюсте России 19.05.2017 № 46771).
9. Указание Банка России от 24.11.2016 № 4212-У (ред. от 06.12.2017) «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации»

(Зарегистрировано в Минюсте России 14.12.2016 № 44718) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2018).

10. Положение Банка России от 03.12.2015 N 511-П (ред. от 15.11.2018) «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.12.2015 № 40328).

11. Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

12. Положение Банка России от 23.10.2017 № 611-П (ред. от 27.02.2020) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (Зарегистрировано в Минюсте России 15.03.2018 № 50381).

13. Положение Банка России от 30.05.2014 № 421-П (ред. от 06.06.2019) «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»))» (Зарегистрировано в Минюсте России 25.06.2014 № 32844).

14. Положение Банка России от 03.12.2015 № 510-П (ред. от 06.06.2019) «О порядке расчета норматива краткосрочной ликвидности («Базель III») системно значимыми кредитными организациями» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.12.2015 № 40319).

15. Письмо Банка России от 29.12.2012 № 192-Т «О Методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков». Положение Банка России от 03.11.2009 № 346-П «О порядке расчета размера операционного риска». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

16. Положение Банка России от 30 мая 2014 г. №421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности (Базель III)». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

17. Положение Банка России от 11.09.2014 № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной

регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

18. Инструкция Банка России от 03.12.2012 №139-И «Об обязательных нормативах банков». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

19. Инструкция Банка России от 15.09.2011 «137-И «Об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций, имеющих право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций, и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

20. Письмо Банка России от 29.12.2012 №192-Т «Методические рекомендациями по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банка». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

21. Указание банка России от 01.12.2015 №3871-У «О порядке составления кредитной организацией плана восстановления величины собственных средств (капитала) и его согласования с Банком России». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

22. Указание Банка России от 06.08.2015 №3752-У «О порядке получения разрешений на применение банковских методик управления кредитными рисками и моделей количественной оценки кредитных рисков в целях расчета нормативов достаточности капитала банка, а также порядке оценки их качества». - Режим доступа: СПС «Консультант Плюс»

II. Диссертации, авторефераты, статьи, монографии, учебная литература

23. Абрамов А.Е., Радыгин А.Д., Чернова М.И. Регулирование финансовых рынков: модели, эволюция, эффективность // Вопросы экономики. 2014. Т. 2014. С. 40-51.

24. Азовцев, Д.С. Организация управления кредитным риском в коммерческих банках/ Д.С. Азовцев // Экономика и социум. - 2018. - №9(52). - С. 84-87.

25. Акинин П.В., Алимова И.О., Акинина В.П. Создание синтетической модели рейтинговой оценки коммерческих банков// Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - №39(273). - С.32-39

26. Альгин А. П. Риск и его роль в общественной жизни. М.: Мысль, 1989. 187с.

27. Альхассан, А.М. Повышение эффективности оценки и управления кредитным риском в коммерческом банке/ А.М. Альхассан // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. - 2019. - №7. - С. 127-129.

28. Андрюшин С.А. Базель III - не панацея. // Национальный Банковский Журнал. 2010. №11. С.46-53.

29. Антипова О.Н. Регулирование и пруденциальный надзор за деятельностью банков за рубежом //Банковское дело. 1997. № 6. С. 16–18.

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

31. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Финансы и статистика, 2008. С. 205.

32. Балакина Р.Т. Проблемы стресс-тестирования банковских рисков //Теория и практика современной науки, №. 11 (17), 2016, С. 66-69.

33. Балакирев, А.Ю. Система управления кредитным риском в коммерческом банке / А.Ю. Балакирев // В сборнике: Политика импортозамещения: проблемы и перспективы. - 2017. - С. 224-229

34. Банковские риски/ под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцовой. – М.: КНОРУС, 2017. – 292 с.

35. Банковские риски: учебник / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцовой. М. : КНОРУС, 2018. 712 с..

36. Банковское дело / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кролевецкая. - М.: Юрайт, 2015 г. - 422 с.
37. Банковское дело / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева [и др.] ; под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КНОРУС, 2016. - 800 с.
38. Банковское дело. Управление и технологии/ Под ред. А.М. Тавасиева. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 671 с.
39. Банковское дело: современная система кредитования/ О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева. - М.: КНОРУС, 2013. - С. 135.
40. Банковское дело: современная система кредитования/ О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева. - М.: КНОРУС, 2013. - 360 с.
41. Банковское дело: Учебник/ С.А. Белозеров, О.В. Мотовилов. - М.: Проспект, 2015. - 408 с.
42. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка/ Л.Г. Батракова. - М.: Логос, 2012. - 342 с.
43. Беляков, А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования– М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2014 – 256 с.
44. Богданович, С.Н. Кредитный риск и управление им в коммерческих банках/ С.Н. Богданович // Экономика и социум. - 2018. - №9(52). - С. 133-136.
45. Богоявленский С.Б. Управление риском в социально-экономических системах: учеб. пособие. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. 90 с..
46. Бокарева, Е.В. Методы управления кредитным риском коммерческих банков/ Е.В. Бокарева // В сборнике: Новое слово в науке: стратегии развития. - 2017. - С. 36-39.
47. Борзых, О.А. «Антиэффект» ликвидности в российской банковской системе/ О. А. Борзых. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2016. - 38 с.
48. Братко А.Г. Банковское право России. М.: Юридическая литература, 2003. 848 с.
49. Бризицкая А.В Особенности внедрения стандартов третьего

поколения по достаточности капитала в банковскую практику зарубежных стран// Финансовый журнал. - 2015. - №4. - С.113-120

50. Бурдина, А.А. Банковское дело/ А.А. Бурдина. - М.: МАИ, 2014. - 117 с.

51. Васильев, И.И. Основные направления программного обеспечения риск-менеджмента в коммерческом банке/ И.И. Васильев // Азимут научных исследований: экономика и управление. - 2018. - Т. 7. №1 (22). - С. 66-69.

52. Васильева Е.Е. Ретроспектива подходов к оценке кредитного риска: Базель 1,2,3// Проблемы современной экономики. - 2015. - №2 (54). - С.177

53. Василюк, А.В. Роль коммерческого банка в управлении кредитным риском/ А.В. Василюк // Аллея науки. - 2019. - Т.1. №8(35). - С. 306-308.

54. Волков А. А. Управление рисками в коммерческом банке. М.: ОМЕГА-Л, 2015. 156 с.

55. 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.

56. Вылегжанина, Е.В. Система управления кредитными рисками в коммерческих банках/ Е.В. Вылегжанина // Экономика: теория и практика. - 2018. - №2(50). - С. 82-85.

57. Габдрахманова, Э.А. Процесс управления кредитным риском в коммерческом банке/ Э.А. Габдрахманова // Форум молодых ученых. - 2018. - №1(17). - С. 208-210.

58. Галимарданов, А.Р. Управление кредитным риском коммерческих банков/ А.Р. Галимарданов // Актуальные проблемы современности: наука и общество. - 2019. - №4(25). - С. 29-33.

59. Гвоздева Е. А. Риск-менеджмент: учебное пособие. Рубцовск: Изд-во Рубцов. индустриал. ин-та, 2015. 87 с.

60. Глущенко В. В. Управление рисками. Страхование. М: ТОО НЦП

«Крылья», 1999. 334с.

61. Гокоев, А. С. Анализ кредитования в российском банковском секторе и его влияния на ликвидность кредитных организаций / А. С. Гокоев, С. С. Галазова // Современная экономика: проблемы и решения. – 2021. – № 1(133). – С. 98-107. – DOI 10.17308/meps.2021.1/2516.

62. Гокоев А.С. Управление кредитным риском коммерческого банка / Н. Х. Токаев, А. С. Гокоев // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 2. – С. 82-90. – DOI 10.29039/2409-6024-2023-11-2-82-90.

63. Гокоев, А. С. Взаимосвязь кредитных рисков и ликвидности коммерческого банка / А. С. Гокоев // Экономические и гуманитарные науки. – 2023. – № 5(376). – С. 49-55. – DOI 10.33979/2073-7424-2023-376-5-49-55.

64. Гокоев, А. С. Кредитные риски и их влияние на деятельность коммерческого банка / А. С. Гокоев // Russian Journal of Management. – 2023. – Т. 11, № 2. – С. 38-44. – DOI 10.29039/2409-6024-2023-11-2-38-44.

65. Гокоев, А. С. Оценка кредитного риска российского банковского сектора и его влияние на ликвидность / А. С. Гокоев // Актуальные проблемы развития экономики и управления в современных условиях: Сборник материалов VI Международной научно-практической конференции, Москва, 29 ноября 2023 года. – Москва: Московский экономический институт, 2023. – С. 131-143.

66. Гокоев А.С. Влияние международных требований к управлению кредитным риском на банковскую ликвидность / А.С. Гокоев // Материалы XI ежегодной международной научно-практической конференции «Современные проблемы науки и образования» (Ессентуки, 2023 г.). - Ессентуки: ЕИУБП, 2023.

67. Гримашиевич О. Н. Система управления рисками промышленного предприятия: теория, методология, практика : автореф. дис. ... д-ра экон. наук 08.00.05.Саратов, 2012. 43с.

68. Гурнович Т. Г., Остапенко Е. А., Молчаненко С. А. Оценка и анализ рисков: учебник. М: КНОРУС, 2019.252 с.

69. Джагитян Э. П. Макропруденциальное регулирование банковской системы как фактор финансовой стабильности : монография. М. : Издательство Юрайт, 2024. 215 с.

70. Джумаева, Я.М.Х. Управление кредитными рисками коммерческого банка/ Я.М.Х. Джумаева // Финансовая экономика. - 2018. - №7. - С. 1552-1553.

71. Домащенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М. : Магистр : Инфра-М, 2015. С. 115.

72. Дьяченко Е.М. Пруденциальное регулирование банковской деятельности // Общество и право. 2011. № 3. С.110-121.

73. Евстафьев, К.А. Изменение рынка потребительских кредитов в условиях ужесточения макропруденциальных мер Банка России в 2019 году. Финансы и кредит, (2020) №26(4), 874-897.

74. Елфимова, И.Ф. Управление кредитными рисками коммерческого банка/ И.Ф. Елфимова // Экономинфо. - 2017. - №3. - С. 43-46.

75. Ерпылева Н.Ю. Международное банковское право: учеб. пособие. М. 1998. 213с.

76. Жариков В.В., Жарикова М.В., Евсейчев А.И. Управление кредитными рисками: учеб. пособие. Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. С. 200.

77. Жуков, Е.Ф. Банковское дело/ Е.Ф. Жуков. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 591 с.

78. Зайнуллина, С.Ф. Управление кредитным риском в коммерческом банке/ С.Ф. Зайнуллина // Вестник современных исследований. - 2018. - №9.4(24). - С. 190-191.

79. Звонова Е.А., Топчий В.Д. Деньги, кредит, банки: монография. М.: Издательство Юрайт, 2021. 456 с.

80. Иванов А. А., Олейников С. Я., Бочаров С. А. Риск-менеджмент: учебно-методический комплекс. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2008. 303с.

81. Ивашковская, И., Патрин, И., & Скурихина, А. Детерминанты стратегической эффективности банков на развивающихся рынках капитала. //Корпоративные финансы (2012). 23(3), С.5-21.

82. Ильин В.В., Сердюкова Н.А. Системный подход к оценке финансовых рисков // Финансы. 2008. № 1. С. 68-72.

83. Исмаилов И.Ш. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: монография. М, 2022. 162 с

84. Кабушкин, С. Н. Управление банковским кредитным риском/ С.Н. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2016. – 336 с.

85. Кахриманова К.Р. Особенности российского банковского надзора и регулирования с точки зрения внедрения Базеля 2 и Базеля 3 в российский банковский сектор// МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). - 2014. - №2(18). - С.25

86. Качалов Р. М. Управление экономическим риском: теоретические основы и приложения. СПб: Нестор-История, 2012. 288 с.

87. Качалов, Р. М. Управление риском как мультидисциплинарное направление научных исследований // Управление рисками в экономике: проблемы и решения: Труды научно-практической конференции с международным участием РИСК'Э-2018, Санкт-Петербург, 15–16 ноября 2018 г., СПб, 2018. С. 19-33.

88. Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Гелиос АРВ, 2011. - 350 с.

89. Кондраков О.В, Шепелев О.М. Организационно-правовые основы осуществления пруденциального надзора кредитных организаций // Социально-экономические явления и процессы. 2015. №10. С.65-71.

90. Коновалов А. С. Экономический риск как экономическая категория // Вестн. ВГУ. Сер. Экономика и управление. 2011. № 1. С. 12-19.

91. Кононов, М.И. Эффективное управления кредитным риском как инструмент повышения надежности коммерческого банка/ М.И. Кононов //

Современные научные исследования и разработки. - 2018. - №12(29). - С. 462-464.

92. Косолапова, А.В. Современные способы управления кредитными рисками в коммерческих банках/ А.В. Косолапова // Интеграция наук. - 2018. - №8(23). - С. 191-193.

93. Костерина, Т.М. Банковское дело/ Т.М. Костерина. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 332 с.

94. Коструба А. В. Экономические риски и методы их измерения. Донецк: ДонГУЭТ им. М. Туган-Барановского, 2005. 153с.

95. Кочарян, А.Г. Каратаев А.С. Управление финансовыми рисками // Наука и инновации XXI века: Сборник статей по материалам IX Всероссийской конференции молодых ученых. В 4-х томах, Сургут, 02 ноября 2022 года. Том II. – Сургут: Сургутский государственный университет, 2023. – С. 116-119.

96. Красина Ф. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. Томск: Эль Контент, 2012. 146 с.

97. Кузнецова Н. В. Стрельченко К. С. Управление рисками: учеб. пособие. Владивосток: Изд-во ДВГУ, 2008. 115с

98. Кустов В.А. Барометр кредитного риска в пруденциальном регулировании Российских банков //Финансы и кредит, №. 23 (695), 2016, С. 9-23.

99. Лапушта М. Г., Шаршукова Л. Г. Риски в предпринимательской деятельности. М. : ИНФРА-М, 2009. 300 с..

100. Ларионова И. В. Риск-менеджмент в коммерческом банке. М.: Кнорус, 2015. 456 с.

101. Латыпова, Г. Р. Современное состояние и пути развития банковского надзора и регулирования в РФ // Сборник конференций НИЦсоциосфера. 2013. № 57-2. С. 12-18

102. Легостаева Н. В. Управление рисками в транспортно-экспедиторских компаниях: автореф. дис. ... канд. экон. наук. 08.00.05 СПб, 2011. 27 с.
103. Лисовская И.А. Основы финансового менеджмента. М.: Теис, 2006. 120с.
104. Лычева, И.М. Проблемы управления кредитным риском в коммерческом банке/ И.М. Лычева // Белгородский экономический вестник. - 2018. - №1(89). - С. 128-133.
105. Макарова Н. Н. Риск-менеджмент (методология управления рисками в организации): учеб.пособие.Томск: Изд-во Томск. политехн. ун-та, 2009. 88 с.
106. Макейкина, С.М. Управления кредитным риском в коммерческом банке/ С.М. Макейкина // E-Scio. - 2019. - №5(32). - С. 725-730.
107. Матвеева Т.Ю., Сапункова Н.А. Современные подходы к моделированию воздействия несовершенств финансового рынка на бизнес-цикл // Журнал институциональных исследований. 2011. Т. 3, № 4. С. 34-47.
108. Мацкевич Е.Д.Риски коммерческого банка//Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития, №. 19-2, 2014, С. 174-178.
109. Мидрин С.Н. Трансформация банковской бизнес-модели. Актуальные бизнес-модели, лучшие практики. М.723с.
110. Минат В. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. пособие для вузов. М. : Изд-во «Экзамен», 2006. 189 с.
111. Моисеев С. Р. Макропруденциальная политика // Деньги и кредит. 2013.№ 7. С.46-52.
112. Мугу, С.Х. Управление кредитным риском в коммерческих банках/ С.Х. Мугу // Евразийское Научное Объединение. - 2019. - №4-4(50). - С. 249-252.
113. Найт Ф. Х. Риск, неопределенность и прибыль: пер. с англ. М.: Дело, 2003. 360 с.

114. Наумова Т. В. О некоторых функциях риска // Науч. вестн. МГТУ ГА. 2013. № 191. С. 139–141.

115. Нерсисян Т. Я. Управление риском в системе управления предприятием // Управление риском. 2007. № 2. С. 21-24.

116. Ногай, Н.В. Управление кредитным риском и внутренний контроль в коммерческом банке/ Н.В. Ногай // Известия Иссик-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - 2017. - №2(17). - С. 42-48.

117. Пеникас, Г. И. Помазанов М. В. Управление кредитным риском в банке: подход внутренних рейтингов (ПВР) : практическое пособие М. : Издательство Юрайт, 2019. – 265 с.

118. Порядина, И.В. Управление кредитным риском в коммерческом банке/ И.В. Порядина // Экономика и предпринимательство. - 2018. - №1(90). - С. 571-577.

119. Придачина, А.А. Система управления кредитными рисками в коммерческих банках/ А.А. Придачина // Вестник Таганрогского института управления и экономики. - 2018. - №1(27). - С. 111-118.

120. Рождественская Т.Э., Гузнов А.Г. Финансово-правовое регулирование банковской деятельности: монография. Москва: Проспект, 2016. 119 с.

121. Рябова, О.А. Оптимизация управления кредитными рисками, как фактор успешности коммерческого банка/ О.А. Рябова // В сборнике: Роль евразийского экономического союза в глобализации российской экономики. - 2017. - С. 189-193.

122. Сердюкова Е.Д. управление финансовыми рисками. М.: Экономика, 2012. 206 с..

123. Синев Д. М. Риск как экономическая категория и явление в рыночной системе хозяйства // Вестн. ТГУ. 2009. № 5 (73). С. 228–234.

124. Слепухина Ю. Э., Казак А. Ю. Риск-менеджмент на финансовых рынках : учеб. пособие. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015. 217с.

125. Соболева, А.Ю. Управление кредитными рисками коммерческого банка в современных условиях/ А.Ю. Соболева // В сборнике: Роль инноваций в трансформации современной. - 2018. - С. 143-146.
126. Солодов А. К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник. М.: Изд-во Финан. ун-та, 2018. 237с.
127. Спивак А. А. Хозяйственный риск в системе экономических категорий // Вестн. Белгород.ун-та потреб. кооперации. 2006. № 2. С. 51–56.
128. Станиславчик Е. Н. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие. М. : Ось-89, 2001. 197с.
129. Телина, Е.С. Система управления кредитными рисками в коммерческих банках/ Е.С. Телина // Дневник науки. - 2019. - №4(28). - С. 114.
130. Тепман Л. Н., Эриашвили Н. Д. Управление банковскими рисками. М. : Юнити-дана, 2013. 311 с.
131. Готьмянина, К. (2011). Обзор моделей вероятности дефолта. //Управление финансовыми рисками(1), С.12-24.
132. Ульбашев, М.Н. Этапы управления кредитным риском в коммерческом банке/ М.Н. Ульбашев // Евразийский юридический журнал. - 2017. - №9(112). - С. 390-397.
133. Фантаццини, Д. Управление кредитным риском. Прикладная эконометрика, (2008). 12(4), С.84-137.
134. Фаронов, В.В. Банковское дело/ В.В. Фаронов. - М.: КНОРУС, 2013. - 800 с.
135. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / под ред. акад. Г. Б. Поляка. 2-е изд., доп. и перераб. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. 304 с.
136. Цветкова, Е. В. Арлюкова И. О.Риски в экономической деятельности: учеб.пособие. СПб.: Знание, 2002.164 с.
137. Цховребов А. Р. Особенности управления развитием экономической системы в условиях нестабильности внешней среды //

Управление экономическими системами: сб. ст. IV Междунар. науч.- практ. конф. Пенза: Приволжский Дом знаний. 2012. С. 89-91.

138. Чубарова Г.П. Генезис понятия банковской ликвидности и ее нормативного регулирования // Финансовые исследования. 2007. № 3. С. 33–37.

139. Шапкин А. С., Шапкин В. А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: учебник. М.: Дашков и К°, 2012. 879 с.

140. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций: монография- М.: Дашков и К°, 2003. - 543 с.

141. Шаповалов М. А. Пруденциальное регулирование банковской деятельности: понятие, особенности, зарубежный законодательный опыт (на примере Франции) // Банковское право. 2010. № 4. С. 25-30.

142. Шарп У. Ф., Александер Г. Д., Бэйли Д. В. Инвестиции: учебник / пер. с англ. М. : ИНФРА-М, 2010. 318 с.

143. Шумпетер Й. Теория экономического развития. М.: Прогресс, 1982.

144. Экосистемы российских банков / А. В. Зверев, Р. А. Беспалов, О. В. Беспалова [и др.]. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью Издательство Мир науки, 2022. – 102 с.

145. Ягупова, Е.А. Механизм управления индивидуальным кредитным риском коммерческого банка/ Е.А. Ягупова // Современные научные исследования и разработки. - 2018. - Т.2. №5(22). - С. 618-624.

146. Ярмышев Д.В., Гаврилов С.И. Внедрение международных стандартов Базель 3: Общие предпосылки и последствия для российской банковской системы// Фундаментальные исследования. - 2015. - №9. - С.198-205.

147. Acemoglu, D., Ozdaglar, A., & Tahbaz-Salehi, A. (2015). Systemic risk and stability in financial networks. //American Economic Review, 105(2). <https://doi.org/10.1257/aer.20130456>

148. Altman, E. (2011). Default Recovery Rates and LGD in Credit Risk Modelling and Practice. In A. Lipton, & A. Rennie (Eds.), //The Oxford Handbook of Credit Derivatives.

149. Aikman, D., Bridges, J., Kashyap, A., & Siegert, C. (2019). Would Macroprudential Regulation Have Prevented the Last Crisis? //Journal of Economic Perspectives, 33(1), 107-130

150. Acharya V. V. (2009) A theory of systemic risk and design of prudential bank regulation//Journal of Financial Stability, 5 (3). P. 224-255.

151. Allen L., Tang Y. What's the Contingency? A Proposal for Bank Contingent Capital Triggered by Systemic Risk. //Journal of Financial Stability, 2016, vol. 26, pp. 1-14doi.org/10.1016/j.jfs.2016.06.005

152. Balmaseda, V., Coronado, M., & de Cadenas-Santiago, G. (2023). Predicting systemic risk in financial systems using Deep Graph Learning. //Intelligent Systems with Applications, 19. <https://doi.org/10.1016/j.iswa.2023.200240>

153. Basel Committee on Banking Supervision (2009) Principles for sound stress testing practices and supervision. May. <http://www.bis.org/publ/bcbs155.pdf>

154. Battiston, S., & Martinez-Jaramillo, S. (2018). Financial networks and stress testing: Challenges and new research avenues for systemic risk analysis and financial stability implications. //Journal of Financial Stability (Vol. 35). <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2018.03.010>

155. Bernanke, C. B.S. (2009). Financial Regulation and Supervision after the Crisis : //The Role of the Federal Reserve. Supervision, 09(October).

156. Bevilacqua, M., Tunaru, R., & Vioto, D. (2023). Options-based systemic risk, financial distress, and macroeconomic downturns. //Journal of Financial Markets, 65. <https://doi.org/10.1016/j.finmar.2023.100834>

157. Borio, C. (2014). Monetary policy and financial stability: what role in prevention and recovery? //BIS Working Papers, January(440) p.23-44.

158. Bosma, J. J., Koetter, M., & Wedow, M. (2019). Too Connected to Fail? Inferring Network Ties From Price Co-Movements //Journal of Business and Economic Statistics, 37(1). <https://doi.org/10.1080/07350015.2016.1272459>
159. Bruno V., Shim I., Shin H.S. Comparative Assessment of Macroprudential Policies. // Journal of Financial Stability, 2017, vol. 28, pp. 183-202. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.04.001>
160. Chan-Lau, M. (2017). ABBA: An Agent-Based Model of the Banking System.// IMF Working Paper No. 17/136, 1-33.
161. Clark, E., & Jokung, O. (2015). The role of regulatory credibility in effective bank regulation. //Journal of Banking & Finance, 50, 506-513. doi:10.1016/j.jbankfin.2014.03.018
162. Clement, P. (2010). The term «macroprudential»: origins and evolution. //BIS Quarterly Review.vol11,p.59-67
163. Dagher J., Dell’Ariccia G., Laeven L., Ratnovski L., Tong H. Benefits and Costs of Bank Capital. IMF Staff Discussion Note, 2016. Available at: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1604.pdf>
164. Financial Stability Board, Bank for International Settlements & International Monetary Fund (2011) «Macroprudential policy tools and frameworks.» Progress report to G20. 27 October. - URL <https://www.imf.org/external/np/g20/pdf/102711.pdf> (дата обращения 15.01.2024)
165. George E. L. (2015) “Monetary and macroprudential polity: Complements, not substitutes.” Federal Reserve Bank of Kansas City, 10 February.
166. Gómez, M. E. B. (2022). Industrial organization of banking, financial regulation and antitrust. Contaduria y Administracion, 67(4). <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2022.2893>
167. Guryanova, Lidiya & Bogachkova, Lyudmila & Zyma, Olexandr & Novosel, Mariia & Poluektova, Nataliya & Gvozdytskyi, Vitalii. (2020). Models of Estimation and Analysis of a Systemic Risk in the Banking Sector. 1-6. 10.1109/SAIC51296.2020.9239193.

168. Harnay, S., & Scialom, L. (2016). The influence of the economic approaches to regulation on banking regulations: A short history of banking regulations. //Cambridge Journal of Economics, 40(2), 401–426. <https://doi.org/10.1093/cje/bev023>

169. International Monetary Fund, Financial Stability Board, Bank for International Settlements (2016) Elements of effective macroprudential policies. Lessons from international experience. <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/Elements-of-Effective-Macroprudential-Policies1.pdf>

170. Karamysheva, M., Seregina, E. (2022). Prudential policies and systemic risk: The role of interconnections. //Journal of International Money and Finance, 127. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2022.102696>

171. Karim D., Liadze I., Barrell R., Davis E.P. Off-balance Sheet Exposures and Banking Crises in OECD Countries. //Journal of Financial Stability, 2013, vol. 9, no. 4, pp. 673-681. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.10.007>

172. Kohn D. (2014) “Institutions for macroprudential regulation: The UK and the U. S. ”Brookings Institution, 17 April, <https://www.brookings.edu/on-the-record/institutions-for-macroprudential-reg-ulation-the-uk-and-the-u-s/>

173. Malmierca, M. (2021). International financial positions and macroprudential policy. //International Review of Economics and Finance, 76. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2021.07.013>

174. Mester L. J. (2017) The nexus of macroprudential supervision, monetary policy, and financial stability.// Journal of Financial Stability. Vol. 30. P. 177—180.

175. Nehrebecka, N. (2021). COVID-19: stress-testing non-financial companies: a macroprudential perspective. The experience of Poland. Eurasian Economic Review, 11(2). <https://doi.org/10.1007/s40822-020-00163-0>

176. Nielsen, C., & Weinrich, G. (2019). The welfare costs of bank regulation by deposit rate ceilings. Economics Letters, 179, 33-37.

177. Nguyen, T. (2014). Bank capital requirements: A quantitative analysis. Charles A. Dice Center Working Paper No. 2015-14, 1-42. doi:10.2139/ssrn.2356043

178. Nitsch, V. (2015). On the design of public institutions: Evidence from financial supervision. *Ensayos Sobre Politica Economica*, 33(76). <https://doi.org/10.1016/j.espe.2014.12.002>

179. Penikas H.I. (2016). History of banking regulation as developed by the Basel Committee on banking supervision in

180. Pfingsten, A., & Woyand, C. (2019). Banking Regulation and Banking Supervision: Current Structure and Challenges. In *The Art of Structuring: Bridging the Gap between Information Systems Research and Practice*. https://doi.org/10.1007/978-3-030-06234-7_41

181. Schoenmaker, D. (2014). Macroprudentialism. In *A VoxEU.org Book*. -
URL http://paultucker.me/wpcontent/uploads/2014/12/macroprudentialism_VoxEU_0.pdf (дата обращения 15.01.2024)

182. Schuler T., Corrado L. (2016) Interbank market failure and macroprudential policies.// *Journal of Financial Stability*, In Press, Corrected Proof.

183. Sweezy, P. M., & Magdoff, H. (1985). The Financial Explosion. // *Monthly Review*, 37(7). https://doi.org/10.14452/mr-037-07-1985-11_1(дата обращения 15.01.2024)

184. Trichet J.-C. (2010) Macro-prudential regulation as an approach to contain systemic risk: Economic foundations, diagnostic tools and policy instruments. Speech at the 13th conference of the ECB-CFS research network, Frankfurt am Main, 27 September.

185. Tente, N., von Westernhagen, N., & Slopek, U. (2019, October). M-PRESS-CreditRisk: Microprudential and Macroprudential Capital Requirements for Credit Risk under Systemic Stress. *Journal of Money, Credit and Banking*, 51(7), 1923-1961.

186. Vasicek B., Zigraviova D., Hoerberichts M., Vermeulen R., Smidkova K., De Haan J. Leading Indicators of Financial Stress: New Evidence. //Journal of Financial Stability, 2017, vol. 28, pp. 240-257. Available at: <http://dx.doi.org/10.1016/j.jfs.2016.05.005>

187. Yellen J. L. (2010) Macroprudential supervision and monetary policy in the post-crisis world. Speech at the Annual Meeting of the National Association for Business Economics, Denver, Colorado, 11 October, <http://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/yellen20101011a.htm>

188. Yarba, I., & Guner, Z. N. (2020). Uncertainty, macroprudential policies and corporate leverage: Firm-level evidence. //Central Bank Review, 20, 33-42.

III. Интернет-ресурсы

189. Financial Services Markets Act 2012// Интернет ресурс Банка Англии:

[URL:<http://www.bankofengland.co.uk/about/Documents/legislation/2012act.pdf>
(дата обращения 15.01.2024)

190. Hernández de Cos. 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)

191. Аналитики предупредили о «кредитном шоке» для банков из-за вируса и нефти. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://www.rbc.ru/finances/24/03/2020/5e78d48f9a794758a164cbe3>(дата обращения 15.01.2024)

192. Базель III значительно ужесточает требования. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <http://bankir.ru/publikacii/20130519/bazel-iii-znachitelno-uzhestochaet-trebovaniya-10003432/> (дата обращения 15.01.2024)

193. Кредитные риски банков: оценка и управление. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://www.parabankir.ru/banki/kreditnye-riski-bankov/>(дата обращения 15.01.2024)

194. Кредитный риск коммерческого банка. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: https://www.banki.ru/wikibank/kreditnyiy_risk_bank/

195. Кредитование МСП 2021: новые рекорды роста. - [Электронный ресурс]. – URL: <https://bosfera.ru/bo/kreditovanie-msp-2021-novye-rekordy-rosta> (дата обращения 10.04.2022)

196. Макрообзор – данные за январь 2022. - [Электронный ресурс]. – URL:https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_yanvar_2022/ (дата обращения 09.04.2022)

197. О развитии банковского сектора Российской Федерации в 2019 году. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: https://old.cbr.ru/Collection/Collection/File/25854/razv_bs_19_12.pdf (дата обращения 15.01.2024)

198. Обзор банковского сектора РФ. №208, декабрь 2019. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/25270/obs_206.pdf(дата обращения 15.01.2024)

199. Официальный сайт Центрального Банка РФ (Банка России). - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: : <http://www.cbr.ru/press/event/?id=8076> (дата обращения 10.04.2022)

200. Официальный сайт Центрального Банка РФ (Банка России). - [Электронный ресурс]. - Режим доступа. - URL: https://cbr.ru/hd_base/ (дата обращения 18.04.2022)

201. Проблемы и их решения в оценке кредитного риска по МСФО-9. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://bankir.ru/publikacii/20161205/problemy-i-ikh-resheniya-v-otsenke-kreditnogo-riska-po-msfo-9-10008349/>(дата обращения 15.01.2024)

202. Проблемы и их решения в оценке кредитного риска по МСФО-9. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://bankir.ru/publikacii/20161205/problemy-i-ikh-resheniya-v-otsenke-kreditnogo-riska-po-msfo-9-10008349/>(дата обращения 15.01.2024)

203. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации (Интернет-версия). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения 12.05.2022)

204. Управление кредитными рисками коммерческого банка: оценка кредитного портфеля и анализ нормативов. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа. – URL: <https://kredit-online.ru/stati/upravlenie-kreditnymi-riskami-kommercheskogo-banka.html>(дата обращения 15.01.2024)

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Таблица 1.- Различные функции риска²²²

№	Функция	Характеристика функции
1.	Регулятивная функция	<i>Регулятивная функция</i> риска имеет конструктивную и деструктивную направленность. Конструктивную функцию риск выполняет, являясь катализатором прогресса и новых решений. Деструктивная (дестабилизирующая) форма регулятивной функции риска заключается в том, риск может привести к выведению объекта (системы) из состояния равновесия, возможность перехода объекта (системы) в другое неэффективное состояние или разрушение.
2.	Защитная функция	<i>Защитная функция</i> риска предполагает эволюционную направленность и правовую обеспеченность. Эволюционная направленность связана с поиском наиболее гибких и эффективных средств и форм защиты от рисков, что обеспечивает альтернативность методов обеспечения разнообразия инструментов защиты. Правовая обеспеченность защитной функции рисков проявляется в правовом фундаменте защиты интересов экономических субъектов путем обеспечения их права на предпринимательский риск и закрепления такого права в законодательном порядке.
3.	Аналитическая функция	<i>Аналитическая функция</i> риска состоит в том, что разрешение ситуации риска предполагает необходимость выявления и оценки всех возможных альтернатив и вариантов управленческих решений для анализа последствий риска с учетом сбора, обработки и систематизации информации об объекте риска.
4.	Иновационная функция	<i>Иновационная функция</i> риска заключается в том, что риск мотивирует на поиск новых, иновационных решений, повышает эффективность деятельности и способствует раскрытию экономического потенциала хозяйствующего субъекта
5.	Социально-экономическая функция	<i>Социально-экономическая функция</i> риска, связана с выявлением эффективных экономических субъектов и успешных секторов экономики, на основе принципа равенства всех участников рынка и приемлемого конкурентного уровня риска в рамках сбалансированного равновесия рисков в социально-экономических системах. Регуляторные вмешательства целесообразны для предотвращения дисбаланса рисков в отдельных секторах экономики и для снижения дестабилизирующего воздействия рисков на экономических субъектах и секторах экономики («эффект домино»).
6.	Компенсационная функция	<i>Компенсационная функция</i> риска проявляется в повышении гибкости и адаптации экономических субъектов к изменениям внешней и внутренней среды для обеспечения устойчивого развития как стабилизирующего фактора функционирования экономических субъектов.
7.	Стимулирующая функция	<i>Стимулирующая функция</i> риска отражает прямую взаимосвязь между риском и выгодами (чем выше риск, тем выше потенциальные выгоды), тем самым стимулируя экономических субъектов за повышенный риск получать дополнительную «плату за риск» (прибыль, укрепление репутации, доля рынка).
8.	Предупредительная функция	<i>Предупредительная (превентивная) функция</i> риска означает то, что риск побуждает экономического субъекта предпринимать упреждающие(превентивные) действия, направленные на снижение вероятности неблагоприятного рискового события и (или) снижение уровня ущерба (материального и нематериального) от его реализации.
9.	Контрольная (надзорная) функция	<i>Контрольная функция</i> риска означает необходимость со стороны экономических субъектов и регуляторов осуществлять контроль над хозяйственной деятельностью с целью предотвращения неоправданных и необоснованных рисков, потенциально угрожающих стабильности и безопасности функционирования, как отдельных экономических субъектов, так и различных секторов экономики.
10.	Перераспределительная функция	<i>Перераспределительная функция</i> риска обеспечивает перемещение материальных и финансовых ресурсов от неэффективных секторов экономики и экономических субъектов к успешно функционирующим секторам и экономическим субъектам, рационально относящимся к рискам.
11.	Сигнальная функция	<i>Сигнальная функция</i> риска выражается в том, что уровень риска является сигнальным индикатором экономической среды бизнеса, ее успешности, устойчивости и конкурентоспособности.
12.	Адаптивно-познавательная функция	<i>Адаптивно-познавательная функция</i> риска выражена в том, что экономическое мышление хозяйствующих субъектов опирается на знания и опыт последствий рискованных действий через механизмы рефлексии, инструменты преемственности и учета собственного или чужого опыта принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
13.	Сберегательная функция	<i>Сберегательная функция</i> риска проявляется в том, что требует создания резервных фондов (фондов риска) на случай необходимости покрытия издержек, связанных с ликвидацией негативных последствий рискованных событий и факторов-риска.

²²² Составлено автором по материалам исследования.

Таблица 1.- Механизмы управления рисками ²²³

	Наименование механизма управления риском	Основные инструменты и методы управления риском			
1.	Избежание риска	Отказ от реализации рискованных проектов, сделок, операций Отказ от работы с сомнительными контрагентами, сотрудниками Отказ от использования рисковых технологий, материалов и пр. Продажа рисковых активов Выход из рынка			
2.	Удержание риска	Упреждение риска	Мониторинг внешней и внутренней среды Сценарное планирование и прогнозирование Превентивные мероприятия, обучение персонала Повышение эффективности операционного контроля и создание систем безопасности		
		Диссипация (распределение) риска	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="901 931 1220 1043">Распределение риска в пространстве</td> <td data-bbox="1220 931 1460 1043">Интеграция Диверсификация</td> </tr> </table>	Распределение риска в пространстве	Интеграция Диверсификация
Распределение риска в пространстве	Интеграция Диверсификация				
		Принятие риска	Распределение риска во времени Лимитирование концентрации риска Локализация риска Самострахование (формирование резервов)		
3.	Передача риска	Страхование Хеджирование Аутсорсинг Гаранты Контрактные условия и оговорки			

²²³ Составлено автором по материалам исследования.

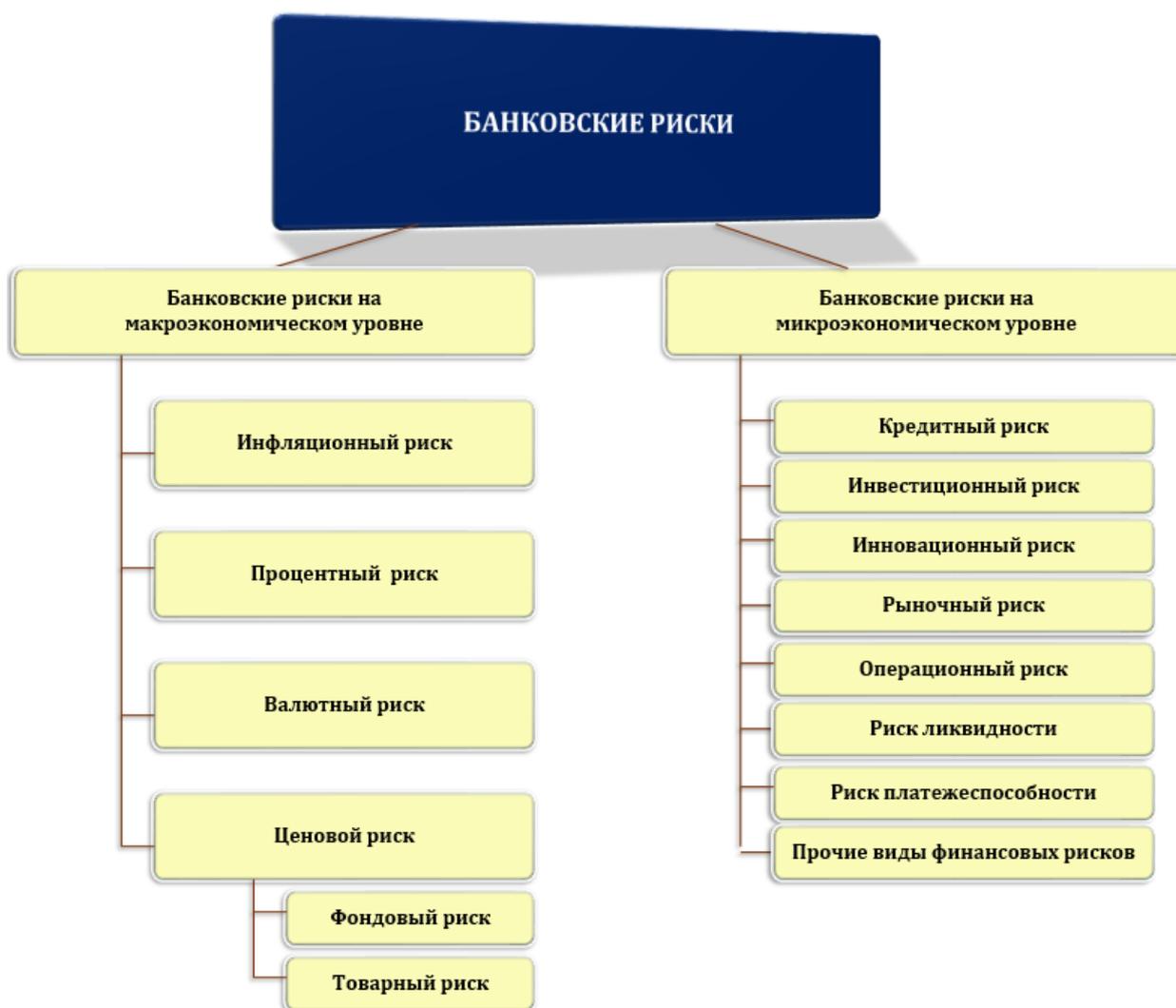


Рисунок 1. - Классификация банковских рисков на макро- и микроэкономическом уровнях ²²⁴

²²⁴ Составлено автором по материалам исследования.

Таблица 1.- Основные направления применения результатов стресс-тестирования в банках²²⁵

Направления использования результатов стресс-тестирования [□]	Удельный вес банков, применивших результаты стресс-тестирования (в процентах) [□]
Представление информации о результатах стресс-тестирования вышестоящему руководству [□]	94 [□]
Представление информации о результатах стресс-тестирования исполнительному органу банка [□]	94 [□]
Соответствие требованиям регуляторов банковского сектора [□]	92 [□]
Оценка достаточности регулятивного капитала банка [□]	92 [□]
Понимание адекватности механизма управления рисками [□]	89 [□]
Определение/корректировка требований к объему капитала для оценки рискованной нагрузки на операционную модель банка [□]	82 [□]
Определение/корректировка аппетитов банка к инструментам повышенного риска [□]	81 [□]
Оценка достаточности экономического капитала банка [□]	81 [□]
Стратегическое и текущее бизнес-планирование [□]	79 [□]
Оценка концентрации отдельных функций и направлений основной деятельности банка и установление лимитов на осуществление отдельных банковских операций [□]	70 [□]
Принятие решений по хеджированию рисков и использованию других инструментов для оптимизации/минимизации рискованной нагрузки на операционную модель банка [□]	63 [□]
Предоставление информации и данных в ответ на запросы рейтинговых агентств [□]	54 [□]
Принятие решений по сделкам по слияниям и поглощениям (M&A) [□]	47 [□]
Принятие решений по распределению капитала в разрезе направлений деятельности и в разрезе банковских продуктов/услуг [□]	45 [□]

²²⁵ Составлено автором по материалам исследования.

Таблица 1.- Уровень риска ликвидности и отступление от
необходимых нормативов в ПАО «РосДорБанк»²²⁶

Показатели склонности к риску (риск-аппетита)	Услов. обозначение	01.01. 2018	01.01. 2019	01.01. 2020	01.01. 2021	01.01. 2022	Сигнальное значение	Лимит	Количество нарушений	
									сигнального значения	лимита
Норматив мгновенной ликвидности, %	Н2	52,66	39,28	44,20	44,85	72,14	20,00	17,00	0	0
Норматив текущей ликвидности, %	Н3	102,03	126,12	105,36	79,6	82,42	55,00	52,00	0	0
Норматив долгосрочной ликвидности, %	Н4	70,5	68,19	56,86	85,46	31,18	110,00	115,00	0	0

²²⁶ Составлено автором по материалам исследования.