

## **Место рисков банковского сектора в системе банковских рисков и некоторые направления их регулирования**

**Терновская Е.П.**, кандидат экономических наук, доцент, профессор,  
Финансовый университет при Правительстве РФ

**Сышэн Юань**, магистрант, Финансовый университет при Правительстве РФ

**Аннотация.** В статье рассмотрены особенности рисков банковского сектора системного характера, проанализирована их динамика, обоснован вывод о необходимости их регулирования на основе развития инструментов денежно-кредитной политики. При этом может быть использован зарубежный опыт применения инструментов денежно-кредитного регулирования для усиления их воздействия на снижение системных банковских рисков.

**Ключевые слова:** банковский сектор, системные риски, регулирование инструменты ДКП, обязательные резервы, рефинансирование.

### **Place of the banking sectors's risks in the system of banking risks and some aspects of their regulation**

**Ternovskaya E.P.**, candidate of Economic Sciences, Professor,  
Finance University under the Government of the Russian Federation,

**Sishen Uan**, undergraduate, Finance University under the Government  
of the Russian Federation

**Annotation.** The article describes the features of the systemic nature of the risks of the banking sector, analyzed their dynamics, substantiated conclusion about the need to regulate them on the basis of monetary policy instruments. This can be used foreign experience of monetary instruments to enhance their impact on the reduction of systemic banking risks.

**Keywords:** banking, systemic risk, regulation, instruments of monetary policy,

required reserves, refinancing.

В условиях экономической нестабильности сохраняются высокие риски предпринимательской деятельности, приобретающие в различных сегментах рынка при их непропорциональном развитии системный характер. Такие процессы присущи и банковской системе. Поэтому в задачи регулятора входит не только контроль и ограничение уровня рисков в отдельных кредитных организациях, но и целенаправленное регулирование рисков банковского сектора в целом. Для того чтобы обосновать возможные направления такого регулирования, определим место рисков банковского сектора в системе банковских рисков.

Представляется, что наиболее широкое понятие банковских рисков включает их совокупность по всем структурным элементам банковской системы, которая, учитывая наличие в ней двух уровней, может быть разделена на риски *Центрального банка* и риски *кредитных организаций*.

При этом риски кредитных организаций, в свою очередь, можно разделить на риски коммерческих банков (риски *банковского сектора*) и риски *небанковских кредитных организаций*. Наиболее существенную группу рисков кредитных организаций составляют риски банковского сектора, учитывая доминирующую роль коммерческих банков среди кредитных организаций. Так, число НКО, хотя и выросло с 37 на начало 2001 г. до 52 на 1 января 2016 г., их доля в общем числе кредитных организаций не превышает 7%. Еще меньше она в общем объеме их активов. При этом риски небанковских кредитных организаций аналогичны рискам коммерческих банков, но дифференцированы по видам НКО и ограничены перечнем разрешенных тому или иному виду НКО операций.

В свою очередь, среди рисков банковского сектора, на наш взгляд, можно выделить *риски индивидуальных банков* и *риски системного характера*, отличающиеся содержательным составом, показателями и методами регулирования.

Понятие системных рисков может относиться к различным по своей широте и составу системам: экономике в целом, ее финансово-банковской сфере, банковской системе. Так, зарубежные эксперты определяют системный риск финансово-банковской сферы как «риск нарушения предоставления финансовых услуг, который обусловлен срывами в деятельности всей или части финансовой системы и имеет потенциал оказывать серьезное негативное влияние на реальную экономику»<sup>1</sup>.

Исследованию развития системных рисков и особенностям их регулирования посвящен и ряд работ российских экономистов, включая доклад Института финансово-экономических исследований «Мониторинг системного риска Российской Федерации на финансовых рынках», исследование Внешэкономбанка «Системные риски и актуальные проблемы российской банковской системы», научные статьи Валенцевой Н.И., Ларионовой И.В., Соколинской Н.Э. и ряд других<sup>2</sup>. Основная особенность системных рисков, на наш взгляд, заключается в том, что в случае их накопления и реализации ограничиваются или деформируются функции и роль той или иной системы в обеспечении стабильности экономического развития.

Банковский сектор можно рассматривать как важнейшую подсистему банковской системы, элементы которой связаны между собой взаимозависимостью и взаимообусловленностью. Наиболее ярко это проявляется: в функционировании системы платежей и расчетов посредством взаимных корсчетов банков, межбанковском кредитовании, участии небанковских организаций, например, коллекторских агентств, в осуществлении деятельности, направленной на снижение рисков банковского кредитования.

---

<sup>1</sup> International Monetary Fund, «Bank for International Settlements, Financial Stability Board», Report to G20 Finance Ministers and Governors. Guidance to Assess the Systemic Importance of Financial Institutions, Markets and Instruments: Initial Considerations. Briefing Paper for the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors. 2009.

<sup>2</sup> См., напр., Ларионова И.В. Системные риски российского банковского сектора: оценка и методы регулирования // Вестник Финансового университета, 2013, № 1; Модели оценки эффективности регулирования банковского сектора // Вестник МГИМО. — 2014. — № 1. А.М.Миркин, Н.М. Гуревич. Мониторинг системного риска Российской Федерации на финансовых рынках. М., 2011 г.; Исследование Внешэкономбанка «Системные риски и актуальные проблемы российской банковской системы» (2011-2012г.).

Поэтому наряду с рисками индивидуальных банков необходимо учитывать наличие и накопление рисков банковского сектора **системного характера**. Реализация таких рисков способна привести к потерям в экономике при накоплении негативных явлений в банковском секторе, ограничивающих выполнение последним функций финансового посредника в результате:

- нарушений в деятельности отдельных банков;
- в группе банков, оказывающих существенное влияние на достижение целей функционирования банковского сектора и его устойчивость (например, так называемых системообразующих банков, надзор над которыми сейчас осуществляется в особом порядке);
- несоответствия структуры банковского сектора потребностям экономического развития.

Так, увеличение доли банков с недостаточной капитализацией усиливает нагрузку на остальные банки, что может негативно сказаться на качестве их деятельности по оказанию банковских услуг хозяйствующим субъектам и населению. А увеличение концентрации банков, банковских активов и ресурсов в центральных областях страны существенно сокращает возможности кредитной поддержки экономики в регионах.

К основным рискам банковского сектора системного характера можно отнести следующие:

- **риск экономического роста** – потери экономики в связи с замедлением темпов экономического роста в результате снижения объемов, ухудшения динамики и условий банковского кредитования;
- **риск концентрации** – последствия избыточной концентрации банков в географическом аспекте, по размерам банков, по участникам;
- **риск недокапитализации** – потери в связи со снижением функционала капитала банковского сектора по охвату банковскими услугами субъектов экономики и населения;
- **риск ликвидности** – неравномерное распределение доступа к

ликвидности различных банков, ограничивающее возможности эффективного удовлетворения потребностей заемщиков в кредитных ресурсах;

– **структурный риск** – отсутствие или нехватка специализированных банков, обеспечивающих достаточный охват клиентов различных форм предпринимательства или предоставление им необходимого перечня услуг;

– **риск снижения доходности** – увеличение доли убыточных банков и размера убытков, сокращающих возможности увеличения собственного капитала и повышения качества банковских продуктов и услуг на основе внедрения новых технологий, расширения ассортимента, повышения качества обслуживания и квалификации персонала.

Их состав может быть дополнен по мере изменения макроэкономической ситуации. Такие риски должны регулироваться Банком России на основе разработки адекватной денежно-кредитной политики и банковского надзора, обеспечивающей оптимальный состав и содержательный надзор над всеми участниками банковской системы, включая особый порядок регулирования системообразующих банков.

В 2014-2015 гг. практически все риски банковского сектора существенно усилились. Так, заметно снизилась рентабельность деятельности кредитных организаций, выросла просроченная задолженность, увеличились рыночные, особенно валютные риски, усилилась концентрация активов банковского сектора.

**Динамика показателей, характеризующих уровень рисков банковского сектора**

<b>Показатель</b>	<b>1.01.12</b>	<b>1.01.13</b>	<b>1.01.14</b>	<b>1.01.15</b>	<b>1.01.16</b>
<i><b>Показатели кредитного риска</b></i>					
Удельный вес просроченной задолженности в общей сумме кредитов, депозитов и прочих размещенных средств банковского сектора, %	3,9	3,7	3,5	3,8	5,3
Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитов и прочих средств, предоставленных нефинансовым организациям, %	2,8	2,5	4,2	4,2	6,2
<i><b>Риски доходности</b></i>					
Прибыльные КО, количество	928	901	834	707	553
Рентабельность активов, %	2,4	2,3	1,9	0,9	0,3
Рентабельность капитала, %	17,6	18,2	15,2	7,9	2,3
<i><b>Риски концентрации</b></i>					
Доля активов первых 5 кредитных организаций, в общей величине активов банковского сектора	50,0	50,3	52,7	53,6	54,1
<i><b>Риски ликвидности</b></i>					
Отношение средств клиентов к совокупным ссудам	105,3	101,2	98,7	96,9	106,1
Доля кредитов Банка России в пассивах, %	2,9	5,4	7,7	12,0	6,5

Составлено по: Обзор банковского сектора Российской Федерации, январь 2016 г., январь 2013 г. // URL: <http://www.cbr.ru>

Существенное влияние на развитие этих процессов оказывают не только недостатки деятельности отдельных коммерческих банков (что решается во многом отзывом у них в необходимых случаях лицензии), но и диспропорции в структуре банковского сектора, устранению которых может способствовать эффективное применение инструментов денежно-кредитной политики центрального банка.

Вопрос об оптимальном составе банковского сектора остается открытым, хотя важность его решения признается многими учеными<sup>3</sup>. При этом справедливо подчеркивается, что вектор развития структуры банковской

<sup>3</sup> См., напр., работу коллектива авторов Финансового университета «Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики»/ под ред.О.И. Лаврушина. – М.: Кнорус, 2014, с.86.

системы не отвечает интересам и потребностям российской экономики<sup>4</sup>. Решению этого вопроса может содействовать использование опыта тех или иных зарубежных стран, например, Китая, где темпы экономического роста опережают показатели развитых стран. Оценить соответствие количества и видов банков потребностям экономики можно, сравнив динамику их числа и темпов роста ВВП в России и растущей экономике Китая.

Таблица 2

**Показатели участия банковской системы России и Китая в кредитовании экономики, %%**

Показатели	Российская Федерация		КНР	
	2013	2014	2013	2014
Доля кредитов в ВВП	49,0	57,2	122,3	128,3
Доля кредитов нефинансовым организациям в ВВП	34,0	41,3	Н.д.	Н.д.
Темпы роста активов банковского сектора	116,0	135,2	113,3	113,9
Темпы роста ВВП	101,3	100,6	107,7	107,4

Рассчитано по: National Bureau of Statistics of China, годовой отчет за 2014 г.; Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора Российской Федерации за 2014 г. // URL: <http://www.cbr.ru>

При более низких темпах роста активов банковского сектора в Китае по сравнению с Россией был обеспечен гораздо более существенный рост китайского ВВП. При этом в обеих странах присутствуют банки развития и «политические банки» (ВЭБ и его «дочки» в России; Банк развития Китая, Экспортно-импортный банк Китая, Банк сельскохозяйственного развития Китая), но, как показывает практика, в Китае такие банки специализируются по отдельным секторам экономики, что способствует усилению целевой направленности и эффективности их деятельности.

С другой стороны, в последние годы в России не только выросла концентрация активов коммерческих банков, но и усилилась роль банков с государственным участием, где их доля в активах банковского сектора

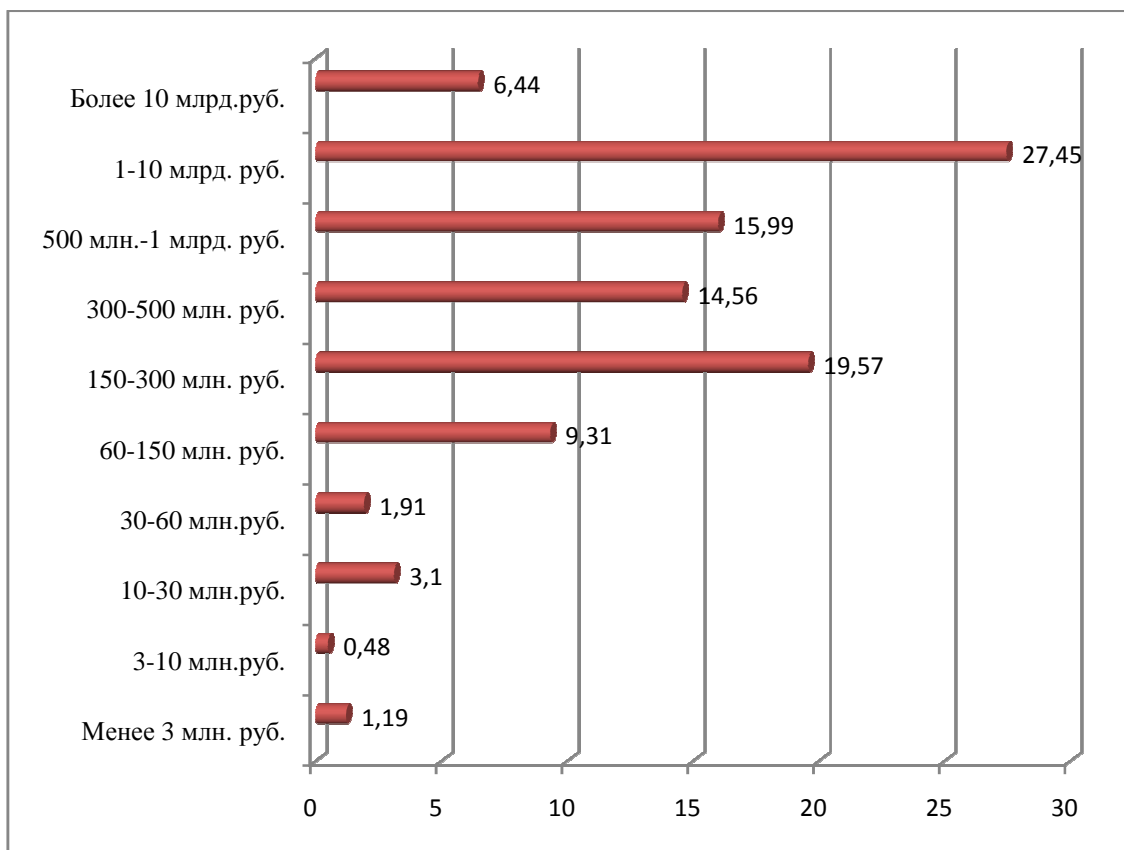
<sup>4</sup> Риск-менеджмент в коммерческом банке /под ред. И.В.Ларионовой. – М.:Кнорус, 2014, с.349.

увеличилась с 39,2% в 2009 г. до 58,5% к началу 2015 г.

Проявлением рисков концентрации можно считать:

– ограниченный доступ к ликвидности в виде бюджетных средств (по данным Банка России удельный вес средств бюджетов на расчетных счетах в пассивах только у 1 кредитной организации в конце 2015 г. превысил 25%, в то время как у 678 такие средства вообще отсутствуют);

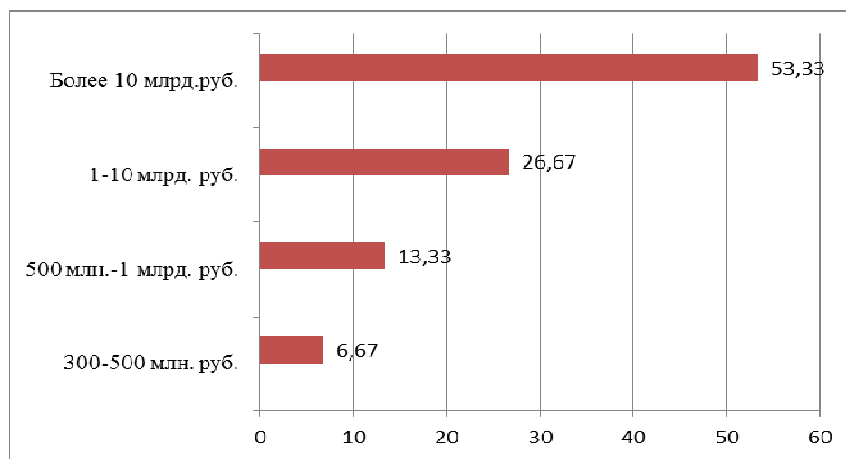
– неравномерное распределение кредитов ЦБ по кредитным организациям с различным объемом уставного капитала. Так, если генеральные кредитные договора с Банком России заключили в равной степени банки с различным размером уставного капитала (рис.1)<sup>5</sup>, то, например, больше половины кредитов овернайт и по фиксированной ставке, обеспеченных нерыночными «активами» и поручительствами, получали кредитные организации, чей уставный капитал превышал 10 млрд. долл. (рис.2).



**Рис. 1 – Распределение кредитных организаций, заключивших с Банком России генеральные кредитные договора по величине зарегистрированного уставного капитала по состоянию на 01.02.2016 г. (в процентах к общему числу)**

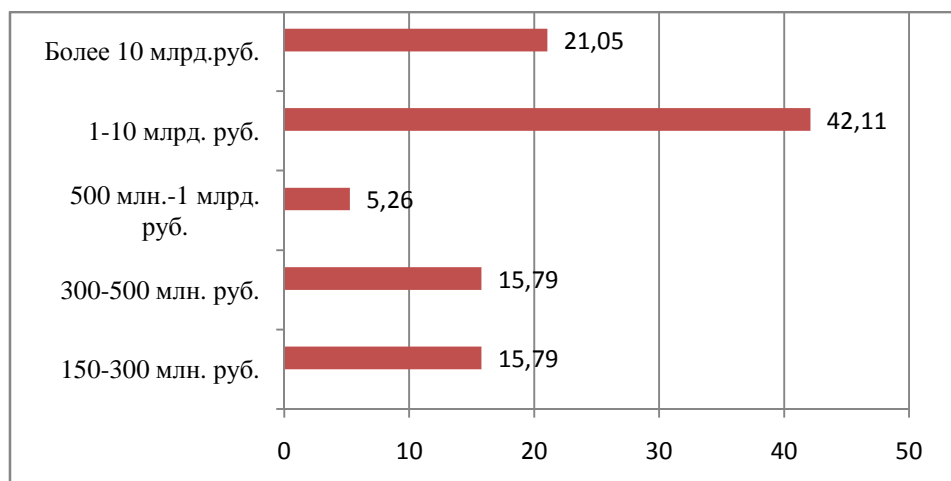
<sup>5</sup> Здесь и далее по данным Банка России /<http://www.cbr.ru/DKP/>





**Рис. 2 – Распределение кредитных организаций, воспользовавшихся кредитами овернайт и кредитами по фиксированной процентной ставке за январь 2016 г. по величине зарегистрированного уставного капитала по состоянию на 01.02.2016 г. (в процентах к общему числу)**

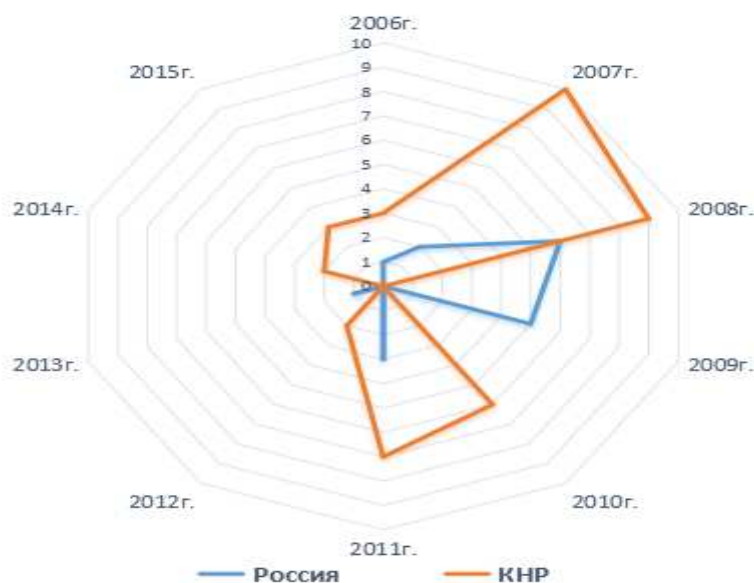
При этом доля таких банков в их общем числе к началу 2016 г. составила всего 11% (82 из 733). Более доступными для небольших банков можно считать ломбардные кредиты, однако и здесь более 60% кредитов предоставлялись банкам с уставным капиталом более 1 млрд. руб. (рис. 3).



**Рис. 3 – Распределение кредитных организаций, воспользовавшихся кредитами овернайт и ломбардными кредитами за январь 2016 г. по величине зарегистрированного уставного капитала по состоянию на 01.02.2016 г. (в процентах к общему числу)**

В качестве инструмента денежно-кредитной политики, направленного на регулирование уровня ликвидности банков, достаточного для удовлетворения потребностей хозяйствующих субъектов и населения в банковских услугах,

прежде всего, кредитных, можно назвать, в частности, политику обязательных резервов. До недавнего времени это был один из наиболее активно применяемых Народным банком Китая инструментов, значение которого постепенно снижается по мере развития в стране финансовых рынков. При этом общим для обеих стран является активное применение данного инструмента в кризисные периоды.



**Рис. 4 – Динамика количества изменения норматива обязательных резервов в КНР и России в 2006-2015 гг.**

В то же время к отличительным особенностям использования этого инструмента в Китае можно отнести тот факт, что на средства, которые кредитные организации размещают в Народном Банке Китая, начисляются проценты в размере 1,62% в год, при этом даже для избыточных резервов - в размере 0,72%, а также введение дифференциации в их размерах для различных банков. Так, летом 2014г. Народный Банк Китая снизил норматив обязательных резервов для банков, ориентирующихся на кредитование малого бизнеса и сельского хозяйства, что позволило увеличить ресурсную базу таких банков, не меняя при этом его уровня для остальных банков <sup>6</sup>.

Другим важным инструментом может стать политика рефинансирования.

<sup>6</sup> 张敏 对我国法定存款准备金政策的评价及创新性政策建议, 时代金融 (TimesFinance) 2015年第4期中旬刊: 14-15[на китайском языке]. Чжан Минь. Оценка и инновационное политическое предложение политики обязательных резервов //Файнэншл таймс, 2015, № 4. С.14-15

На сегодняшний день, как показал анализ, не преодолена практика ограниченного доступа к кредитным ресурсам Банка России для небольших кредитных организаций.

Осознавая потребность в изменении такой практики, Банк России постепенно вводит новые виды рефинансирования, включая, например, кредиты, предоставляемые по ставке 6,5% годовых на срок до 3 лет под залог прав требования по кредитам на финансирование инвестиционных проектов<sup>7</sup>, а также под залог облигаций, размещенных в целях финансирования инвестиционных проектов и включенных в Ломбардный список Банка России. Кроме того, 9 декабря 2014 года было принято решение о создании нового механизма рефинансирования кредитных организаций (пилотного проекта) – кредитов, обеспеченных закладными, выданными в рамках программы «Военная ипотека». Однако пока перечень таких ценных бумаг ограничен несколькими эмитентами.

Таким образом, государство в лице Банка России основное внимание при регулировании системных рисков уделяет развитию надзорной функции по отношению к группе системообразующих кредитных организаций, однако при этом не акцентируется необходимость переориентации банковской деятельности на активное воздействие на производственный сектор экономики, развитие которого – одна из основных предпосылок снижения рисков банковской деятельности. Для этого целесообразно:

- использовать дифференциацию норм обязательных резервов с учетом целевой направленности кредитной деятельности банков и их роли в кредитовании экономики;

- продолжить развитие системы рефинансирования за счет таких нововведений, как:

- дополнение списка стратегических предприятий, входящих в

---

<sup>7</sup> См. Постановление Правительства РФ от 14 декабря 2010 года № 1016 «Об утверждении Правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов»

Перечень Банка России, предприятиями по производству сельскохозяйственной техники, учитывая острую потребность модернизации технической базы аграрного сектора, призванного сыграть ведущую роль в реализации политики импортозамещения<sup>8</sup>;

➤ увеличение поправочных коэффициентов по ценным бумагам местных органов власти, которые могут быть размещены в региональных банках и использованы ими для расширения возможностей рефинансирования;

➤ дифференциация процентных ставок по кредитам Банка России в зависимости от участия банка в развитии экономики (особенно, региональной) и формировании финансовых источников для ее устойчивого роста.

Дальнейшее совершенствование практики применения инструментов денежно-кредитной политики, с учетом передового зарубежного опыта, позволит увеличить эффективность ее воздействия на ограничение банковских рисков.

### **Библиографический список**

1. Ларионова И.В. Системные риски российского банковского сектора: оценка и методы регулирования // Вестник Финансового университета. – 2013. – № 1
2. Ларионова И.В. Модели оценки эффективности регулирования банковского сектора // Вестник МГИМО. – 2014. – № 1.
3. А.М. Миркин, Н.М. Гуревич. Мониторинг системного риска Российской Федерации на финансовых рынках. – М., 2011 г.
4. Обзор банковского сектора Российской Федерации, январь 2016 г., январь 2013 г.
5. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора Российской Федерации за 2014 г.
6. Риск-менеджмент в коммерческом банке / под ред. И.В.Ларионовой. –

---

<sup>8</sup> Несмотря на то, что такой Перечень письмом Банка России от 15.05.2014 N 88-Т был существенно расширен, из предприятий отрасли тракторного и сельскохозяйственного машиностроения в него пока входит только Ростсельмаш.

М.: Кнорус, 2014

7. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики / под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Кнорус, 2014

8. Чжан Минь. Оценка и инновационное политическое предложение политики обязательных резервов // Файнэншл таймс, 2015, № 4

9. International Monetary Fund, «Bank for International Settlements, Financial Stability Board», Report to G20 Finance Ministers and Governors. Guidance to Assess the Systemic Importance of Financial Institutions, Markets and Instruments: Initial Considerations. Briefing Paper for the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors. 2009.

10. National Bureau of Statistics of China, годовой отчет за 2014 г.