

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

На правах рукописи

Беспалова Дарья Владимировна

**РАЗВИТИЕ РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО
ДИФФЕРЕНЦИРОВАННОГО
РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА
В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель

Дубова Светлана Евгеньевна,
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2021

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать ученые степени кандидата наук, ученые степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 17 июня 2021 г. в 10:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 51, корп. 1, аудитория 1001.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, Москва, ГСП-3, Ленинградский проспект, д. 49, комн. 200 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.fa.ru.

Персональный состав диссертационного совета:

председатель – Лаврушин О.И., д.э.н., профессор;
заместитель председателя – Абрамова М.А., д.э.н., профессор;
ученый секретарь – Амосова Н.А., д.э.н., профессор;

члены диссертационного совета:

Вахрушев Д.С., д.э.н., профессор;
Господарчук Г.Г., д.э.н., доцент
Дубова С.Е., д.э.н., профессор;
Евлахова Ю.С., д.э.н., доцент;
Кропин Ю.А., д.э.н., профессор;
Ларионова И.В., д.э.н., профессор;
Масленников В.В., д.э.н., профессор;
Рудакова О.С., д.э.н., профессор;
Халилова М.Х., д.э.н., профессор.

Автореферат диссертации разослан 05 марта 2021 г.

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107,
д.э.н., профессор

Амосова Наталия Анатольевна

I Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. Актуальность исследования определяется рядом обстоятельств.

Во-первых, актуальность обусловлена динамикой развития банковской системы, оптимизацией ее структуры, изменениями в социально-экономической жизни страны, которые предъявляют новые требования к финансовой системе. Банковская деятельность становится более сложной и динамичной, более разнообразной, информатизация общества и финансово-технологические новации меняют банковскую деятельность, при этом расширяются виды рисков, которым подвержена банковская отрасль, и угроза их реализации придает риск-ориентированному регулированию первостепенную значимость.

Во-вторых, банковский сектор любой страны оказывает крайне важное влияние на темпы, эффективность и направленность экономических преобразований в стране, на социально-экономическое развитие общества. Поэтому во всех странах мира уделяется особое внимание проблеме совершенствования процессов регулирования банковской деятельности.

В-третьих, несмотря на достаточно большое число теоретических и прикладных работ по данной проблеме, остаются недостаточно разработанными вопросы, связанные с дифференцированным подходом к банкам в процессе регулирующей деятельности при учете специфических условий развития страны на современном этапе, с выбором наиболее эффективных критериев дифференциации банковского сектора с целью оптимизации распределения регуляторной нагрузки на кредитные организации и совершенствования регулирования и надзора.

Степень разработанности темы исследования. Несмотря на достаточно высокую актуальность, проблема риск-ориентированного дифференцированного регулирования изучена недостаточно полно.

Вопросы совершенствования банковского регулирования и надзора рассматривались в работах В.Д. Андрианова, Н.И. Валенцевой, С.Д. Вахрушева, С.Е. Дубовой, Ю.А. Кропина, А.А. Лобанова, С.Р. Моисеева, О.И. Лаврушина,

В.В. Масленникова, А.Ю. Симановского, А.Д. Шеремета, Г.Н. Щербаковой и других. Среди зарубежных экономистов различные аспекты банковского регулирования рассматривали в своих работах Дж.Р. Барт (J. Bart), Ч. Годхарт (Ch. Godhart), М. Грюсен (M. Grusen), Р. Дейл (R. Dale), Д. Ллевелин (D. Llewellyn), Р. Левайн (R. Levine), Дж. Нортон (J. Norton), Д. Сингх (D. Singh).

Проблема финансовой устойчивости и системных рисков банковской сферы исследовалась учеными: М.А. Абрамовой, О.Н. Афанасьевой, П.О. Воеводской, М.В. Ершовым, Е.Л. Румянцевым, И.Е. Шакер, Дж. Кауфманом (G.G. Kaufman), К.Е. Скоттом (K.E. Scott), Дж. Хендриком (J. Hendrix) и другими.

Стратегии управления финансовой устойчивостью и финансовой эффективностью на уровне отдельного коммерческого банка исследовались Н.А. Александровой, Т.Н. Ветровой, А.Г. Грязновой, А.М. Карминским, С. Кейнером, В.К. Конторовичем, И.В. Пашковской, Н.Э. Соколинской, Е.П. Терновской, Д.А. Чичуленковым, Е.Г. Шершневой и другими.

Риски и их учет в банковском регулировании глубоко проанализированы отечественными учеными: Н.А. Амосовой, Г.Н. Белоглазовой, Е.П. Жарковской, Г.Г. Коробовой, И.В. Ларионовой, В.М. Усопкиным, Э.А. Уткиным, а также зарубежными экономистами: Дж. Блэком (J. Black), С.Б. Братановичем (S.B. Bratanovich), Дж.К. Ван Хорном (J.C. Van Horne), Х.В. Грюнингом (H. Gruening), Д.Х. Калиала (D.H. Kalyalya), С. Фростом (S. Frost), К.С. Чакрабартти (K.C. Chakrabarty) и другими исследователями.

Различные подходы к риск-ориентированному дифференцированному регулированию рассматривали И.В. Ларионова, Р.Г. Ольхова, С.Е. Дубова, А.С. Кутузова, М.Р. Таштамиров, Е. Физ (E. Feess), Дж. Грен (J. Gren), У. Хедж (U. Hege), З. Кудрна (Z. Kudrna), С. Пунтшер-Риекман (S. Puntsher-Riekman), Ф. Штурценеггер (F. Sturzenegger) и другие.

В исследовании использовались статистические показатели Федеральной службы государственной статистики; аналитические данные Центрального банка Российской Федерации, Национального агентства финансовых исследований (далее – НАФИ) и ряда рейтинговых агентств; статистические и информационно-

аналитические материалы Совета по финансовой стабильности, Международного валютного фонда, Банка международных расчетов, Организации экономического сотрудничества.

Цель и задачи исследования. Цель исследования – разработка и обоснование теоретических и методических основ концепции дифференцированного риск-ориентированного банковского регулирования на основе критерия дифференциации банков, отражающего уровень рисков кредитной организации, и разработке рекомендаций по развитию инструментария банковского регулирования.

В рамках исследования были поставлены следующие задачи для достижения основной цели:

- провести сравнительный анализ существующих в отечественной и зарубежной экономической литературе методологических подходов к изучению процессов регулирования банковской деятельности и на основе типологии рисков, целей и задач риск-ориентированного подхода дать определения базовых понятий исследования «риск-ориентированность», «дифференцированное регулирование», «риск-ориентированное дифференцированное регулирование»;

- на основе анализа современных проблем развития банковской системы, критериев, инструментов и методов банковского регулирования обобщить и классифицировать указанные проблемы с целью выявления факторов, влияющих на действенность регулирования, а также обоснования принципов дифференцированного банковского регулирования;

- разработать концепцию риск-ориентированного дифференцированного банковского регулирования с учетом интересов всех участников указанных отношений;

- в рамках концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования обосновать критерий дифференциации банков, позволяющий корректно их классифицировать с учетом принимаемых рисков;

- адаптировать применительно к предложенной концепции риск-ориентированного банковского регулирования применение инструментов

банковского регулирования для дифференциации регуляторной нагрузки и осуществления стимулирования банковского сектора.

Объект исследования – система банковского регулирования.

Предмет исследования – реализация риск-ориентированного подхода в процессе дифференцированного регулирования банковского сектора.

Научная новизна исследования состоит в систематизации и расширении теоретических представлений о регулировании банковского сектора на основе риск-ориентированного подхода и разработке концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования, имеющей существенное значение для экономики.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии теории банковского регулирования на основе формирования концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования, основанной на трехкомпонентной модели регулирования и базирующейся на критерии дифференциации кредитных организаций в зависимости от уровня рискованности их деятельности.

Практическая значимость работы обусловлена разработкой на основе предложенной концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования практических рекомендаций по совершенствованию системы регулирования банковского сектора. Предложенная и обоснованная в диссертации концепция риск-ориентированного дифференцированного регулирования, основанная на трехкомпонентной модели регулирования и критерии кредитного рейтинга, а также рекомендациях по применению в рамках указанной концепции инструментов дифференцированного регулирования и стимулирования, имеет высокий потенциал внедрения регулирующим органом – Банком России – и будут способствовать принятию им грамотных управленческих решений по дифференциации банков с целью их дальнейшего пропорционального регулирования и стимулирования, что будет способствовать развитию устойчивой, надежной и конкурентоспособной национальной банковской системы.

Методология и методы исследования. В исследовании использовался комплекс взаимодополняющих друг друга методов: общенаучный метод теоретического и эмпирического анализа существующих исследований, терминологический анализ сущности базовых понятий, системный подход к изучению объекта и предмета, основанных на методологии банковского регулирования. В процессе разработки темы применялись как общенаучные методы, так и методы экономического анализа и риск-ориентированного подхода. Исследование проведено с использованием описательной статистики, эконометрического анализа, с применением статистического и графического моделирования в Excel и статистического пакета EViews 9.

Теоретическая база исследования основывается на результатах фундаментальных и прикладных исследований, опубликованных в периодических изданиях и монографиях, материалах международных организаций и агентств, научных конференций; нормативно-правовых актах, регулирующих банковскую деятельность, а также на научных публикациях, посвященных основам регулирования банковской деятельности, его сущности и эффективности; критериям и принципам риск-ориентированного подхода к анализу деятельности банков, элементам дифференцированного регулирования кредитных организаций.

Эмпирическую базу исследования сформировали данные официальных сайтов международных, информационно-статистических организаций, Центрального банка Российской Федерации и других органов власти России, коммерческих банков, рейтинговых агентств и базах, аккумулирующих правовые и справочные документы.

Область исследования. Содержание диссертации соответствует п. 11.8 «Государственное регулирование кредитно-финансовых институтов», п. 11.11 «Система банковского надзора и ее элементы. Принципы эффективного банковского надзора и их реализация в России. Методология и методика осуществления банковского надзора» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Положения, выносимые на защиту:

1) Базируясь на теоретических подходах к риск-ориентированному банковскому регулированию, уточнены определения: «риск-ориентированность», в отличие от известных подходов учитывающее сущностные качества инструментов и методов банковского регулирования; «дифференцированное регулирование», предполагающее индивидуализацию регулятивного воздействия на определенные типы банков по выделенному критерию или совокупности критериев; «риск-ориентированное дифференцированное регулирование банковского сектора», рассматриваемое не только как процесс разработки и установления мер, различных регулятивных требований и правил к кредитным организациям и надзора за их соблюдением, но и в соответствии с характером принимаемых ими рисков и масштабом деятельности в целях эффективного обеспечения устойчивости банковской системы, экономического роста в стране и повышения благосостояния населения (С. 30-36).

2) Основываясь на результатах анализа проблем развития и регулирования банковской системы, выявлены факторы, оказывающие существенное влияние на действенность регулирования: геополитические, макроэкономические, социально-демографические и другие. Обоснованы принципы дифференцированного банковского регулирования: принцип системности, ответственности, доверия, самоорганизации и другие, а также условия их реализации в российской системе банковского регулирования (С. 63-66; 82-88; 105-109).

3) Обоснована концепция риск-ориентированного дифференцированного регулирования, включающая трехкомпонентную модель регулирования, основная цель которой заключается в обеспечении гармонизации отношений между Центральным банком Российской Федерации как регулятором, коммерческими банками как поднадзорными организациями и их клиентами – потребителями банковских услуг; данная модель позволяет выделять в банковской системе группы банков, принимающих различные риски, для их

дальнейшего дифференцированного регулирования и стимулирования (С. 101-105).

4) Предложено использование кредитного рейтинга как критерия, комплексно отражающего уровень рисков кредитной организации, в отличие от применяемого для этих целей критерия дифференциации в зависимости от размера капитала, доказана целесообразность его использования в качестве критерия ранжирования банков из-за его тесной связи со структурой рисков и меньшей зависимости от размера капитала. Для использования в рамках концепции осуществлена классификация действующих банков на низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые и трансграничные в соответствии с предложенным критерием (С. 113-116).

5) На основе выполненной классификации банков в зависимости от степени рискованности обосновано применение инструментов дифференцированного банковского регулирования, включая инструменты стимулирования с тем, чтобы облегчить регуляторную нагрузку для низко- и среднерисковых банков и усилить ее для высокорисковых. Определены приоритетные направления в рамках концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования по осуществлению мер стимулирующего характера, а именно: стимулирование кредитования предприятий реального сектора, субъектов малого и среднего предпринимательства, ипотечного кредитования; выделены инструменты дифференцированного стимулирования указанных сфер; предложено применение мер, ограничивающих регуляторный арбитраж в отношении микрофинансовых организаций (С. 126-135; 141-145).

Степень достоверности, апробация и внедрение полученных результатов. Результаты диссертации обладают достаточной достоверностью в связи использованием доступной информационной базы из открытых источников, критическим анализом ряда основных работ отечественных и зарубежных специалистов, посвященных проблемам банковского регулирования; применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода, экономико-математических методов; положительными результатами апробации научных положений,

выводов и рекомендаций на научных конференциях российского и международного уровня.

Ключевые положения диссертации прошли апробацию на следующих конференциях: на Международной научно-практической конференции «Наука, образование, общество: тенденции и перспективы (Москва, ООО «АР-Консалт», 31 января 2018 г.); на Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 19 мая 2018 г.); на круглом столе «Развитие рынка кредитной кооперации в России: основные риски и новые возможности» (Москва, Финансовый университет, 20 февраля 2019 г.).

Материалы диссертации используются в практической деятельности отдела управления кредитными рисками АО «Альфа-Банк», в частности предлагаемая методика риск-ориентированного дифференцированного подхода учитывается и реализуется в процессе управления рисками в организации. По материалам исследования внедрена разработанная в диссертации модель риск-ориентированности, имеющая процессуальный характер. Данная модель применяется в части управления рисками на этапах выявления причин и основных факторов возникновения рисков (при проведении идентификации, анализа и оценки рисков). На ее основе принимаются решения по разработке программы антирисковых регулирующих воздействий и мер контроля ее выполнения. Выводы и основные положения диссертации используются в практической работе отдела управления кредитными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» и способствуют улучшению процессов риск-менеджмента в организации.

Материалы диссертации используются в практической деятельности финансового отдела ООО «МКК «МАКРО», в частности предлагаемая методика риск-ориентированного дифференцированного подхода и ее элементы используются в процессе управления финансовыми рисками в организации. Материалы исследования в части анализа рисков рынка микрофинансовых организаций, рисков регуляторного арбитража и рекомендаций по снижению рисков регуляторного арбитража имеют актуальность для функционирования

организации. Выводы и основные положения диссертации используются в практической работе финансового отдела ООО «МКК «МАКРО» и способствуют улучшению процессов риск-менеджмента организации.

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в курсе преподавания учебной дисциплины «Макроэкономический анализ и регулирование банковской сферы».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. Основные положения и результаты исследования отражены в 6 работах общим объемом 4,13 п.л. (авторский объем 3,12 п.л.), в том числе в 5 работах общим объемом 3,83 п.л. (авторский объем 2,82 п.л.), опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

Структура и объем диссертации. Структура и объем диссертации обусловлены целью, задачами и логикой проведенного исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 124 наименования, и 5 приложений. Текст диссертации изложен на 192 страницах, содержит 23 таблицы и 24 рисунка.

II Основное содержание работы

В диссертации в соответствии с ее целью и задачами рассмотрены следующие группы вопросов.

Первая группа вопросов связана с уточнением понятий: риск-ориентированности как сущностного качества инструментов и методов банковского регулирования; дифференцированного регулирования как предполагающего индивидуализацию регулятивного воздействия на определенные типы банков по выделенному критерию или совокупности критериев; риск-ориентированного дифференцированного регулирования банковского сектора как процесса выработки и применения требований, правил

и мер регулятивного воздействия к кредитным организациям и установления надзора за их выполнением с учетом рискованности, характера и масштабов деятельности в целях эффективного обеспечения устойчивости банковской системы, экономического роста в стране и повышения благосостояния населения.

В настоящее время наиболее актуальным стал риск-ориентированный подход к банковскому регулированию. В качестве основной задачи риск-ориентированного подхода к банковскому регулированию выступает поддержание финансовой стабильности банковского сектора за счет снижения финансовых рисков.

Риск-ориентированный подход предполагает концентрацию внимания и ресурсов надзорного органа на организациях с наибольшим уровнем риска и определенную зависимость объема регуляторных требований от объема рисков, принимаемых кредитной организацией.

На основе изучения различных подходов, связанных с банковскими рисками и путями их преодоления, можно сформулировать понятие риск-ориентированности. Риск-ориентированность – это базовое свойство, присущее инструментам и методам банковского регулирования, которое позволяет раскрывать основные факторы и обстоятельства формирования рисков, идентифицировать, анализировать и оценивать риски, разрабатывать антирисковые регуляторные программы для эффективного функционирования организации, а также принимать стратегические решения по контролю их выполнения. Выявлены свойства и недостатки, сопутствующие риск-ориентированности.

Риск-ориентированность предполагает определенную индивидуализацию регулятивных и надзорных методов регулирования и надзора в зависимости от уровня рисков банка. Такая индивидуализация может реализовываться с помощью дифференциации форм, методов и инструментов регулирования и надзора.

Риск-ориентированное дифференцированное регулирование банковского сектора определено как процесс выработки и применения требований, правил и мер регулятивного воздействия к кредитным организациям и установления

надзора за их выполнением с учетом рискованности, характера и масштабов деятельности в целях эффективного обеспечения устойчивости банковской системы, экономического роста в стране и повышения благосостояния населения

В качестве основных элементов дифференцированного регулирования можно выделить критерии, методы дифференциации, режимы надзора, элементы стимулирования.

Банковское регулирование оказывает влияние на эффективность и уровень конкуренции в банковском секторе. Основной целью введения дифференцированного регулирования является содействие конкурентной среде, в особенности для малых и средних банков, а также поддержание финансовой стабильности. При этом последствия введения дифференцированного регулирования для конкурентоспособности организаций должны тщательно анализироваться. Нельзя допускать снижения активности кредитных организаций на уровнях отечественной и зарубежной локализации.

В связи с этим проведен анализ уровня банковской конкуренции на российском рынке на основе показателей концентрации, индекса Лернера, z-индекса, индикатора Буна, в результате которого выявлена проблема поддержания достаточного уровня конкуренции.

В настоящее время для банковского сектора Российской Федерации характерна тенденция сокращения количества кредитных организаций на рынке, которая стимулируется политикой регулятора по очищению и оздоровлению финансового сектора. Данные меры приводят как к уменьшению количества ненадежных и сомнительных кредитных организаций, так и к переходу клиентов из небольших ликвидированных банков к банкам с государственным участием.

Наблюдается также высокая степень концентрации рынка депозитов и умеренная для рынка кредитов, вследствие чего уровень конкуренции можно оценить как недостаточный.

Совершенствованию деятельности банковской системы и ее финансовой устойчивости может способствовать разработка такой системы дифференцированного регулирования, которая учитывала бы рискованные виды

деятельности кредитных организаций и была бы направлена на эффективное распределение регуляторной нагрузки на банковскую отрасль таким образом, чтобы улучшалась конкурентная среда, и каждый банк имел возможность развиваться с учетом своих преимуществ.

Вторая группа вопросов связана с необходимостью учета факторов и проблем, действующих как в банковской системе, так и в сфере ее регулирования при разработке концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования.

Проблемы развития банковского сектора целесообразно подразделить в соответствии с тремя контурами: экстернальные (внешние) проблемы, связанные с внешними источниками; интернальные (внутренние), связанные с внутренней структурой, реформированием банковской системы Российской Федерации и изменениями в системе регулирования и надзора; проблемы смешанного характера (технологические).

На основе анализа и обобщения проблем развития и регулирования банковской системы, а также их трехконтурной классификации выявлены факторы, влияющие на действенность регулирования: геополитические, макроэкономические, социально-демографические, внутрискруктурные, технологические.

Многовекторность и сложность проблем, связанных с развитием современного банковского сектора, обуславливают необходимость разработки мер комплексного характера по их решению. Среди них можно обозначить монетарные меры; реализация государственной денежно-кредитной политики и политики Центрального банка Российской Федерации по обеспечению устойчивого развития банковского сектора, ориентированных на экономический рост; повышение капитализации банковского сектора и конкурентоспособности его субъектов; формирование базы пассивов банков за счет источников внутреннего рынка; расширение спектра государственных гарантий; упорядочение рынка проблемных активов; развитие финансового рынка, направленного на эффективное преобразование сбережений населения во

внутреннее долгосрочное инвестирование; повышение качества корпоративного управления в кредитных организациях.

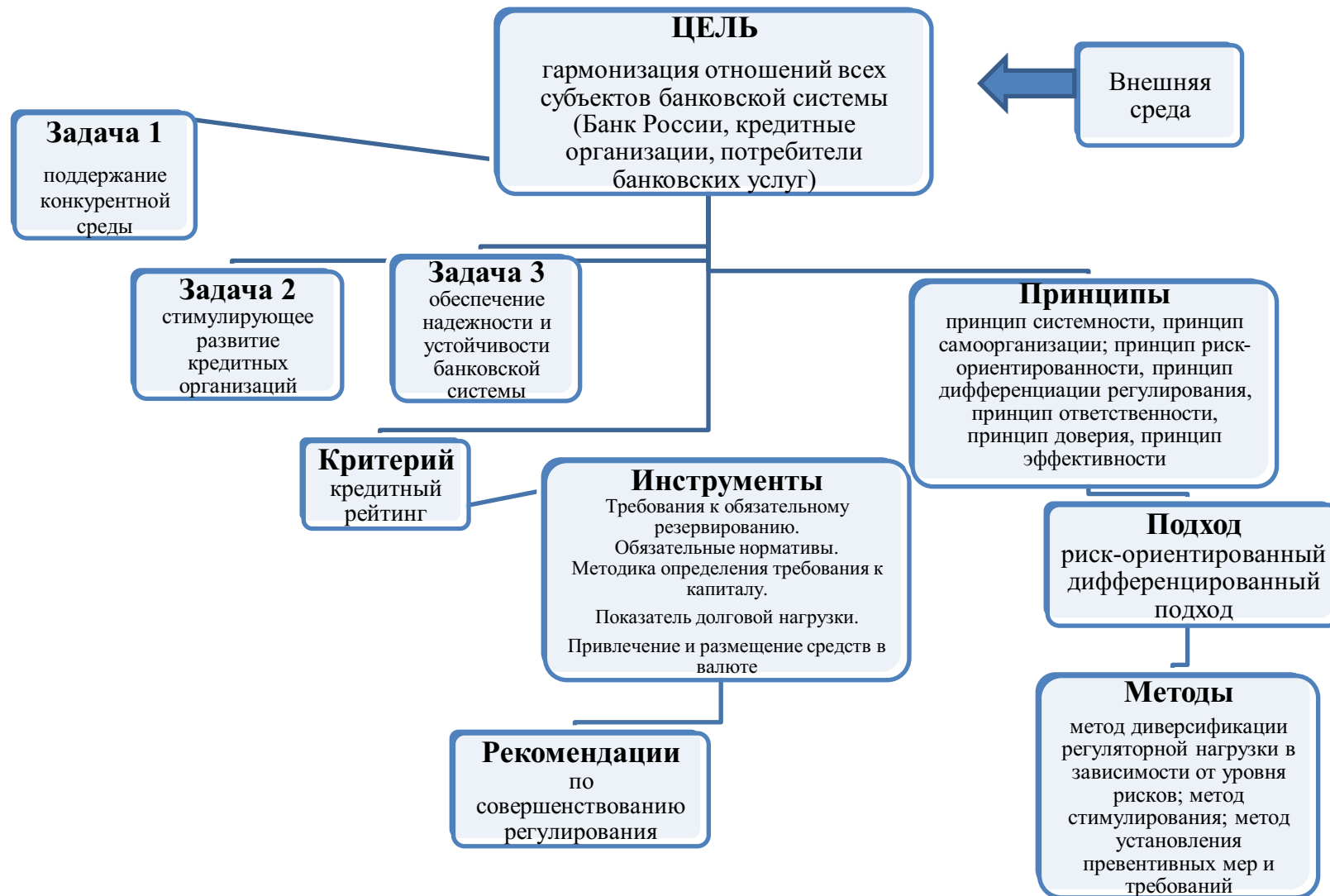
Третья группа вопросов связана с формированием концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования.

Основной целью риск-ориентированного дифференцированного регулирования банковского сектора России должно стать обеспечение его финансовой стабильности и эффективности на основе совершенствования процессов дифференциации банков по критерию степени рискованности их деятельности, а также стимулирования банковской деятельности для усиления экономического роста и повышения благосостояния населения.

В соответствии с целью задачи регулирования видятся следующими:

- разработка модели взаимодействия элементов банковской системы;
- формулирование принципов риск-ориентированного дифференцированного регулирования;
- установление критерия сегментации банковской системы с учетом степени рискованности деятельности ее отдельных компонентов;
- разработка предложений по диверсификации форм и методов, применяемых инструментов, режимов регулирования к различным банкам в соответствии со структурой их дифференциации;
- определение рекомендаций по совершенствованию системы регулирования, направленных на стимулирование банковской деятельности.

Вариант внедрения дифференцированного регулирования на основе риск-ориентированного подхода представлен в концепции регулирования, которая дана схематически на рисунке 1, с выявлением его целей, задач, критериев построения, методов и принципов функционирования банковского сектора.



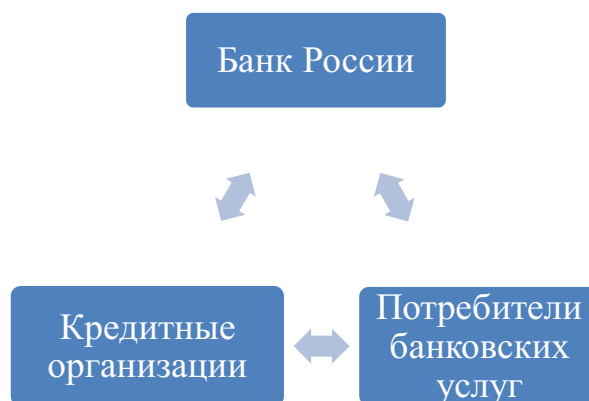
Источник: составлено автором.

Рисунок 1 – Карта-схема концепции риск-ориентированного дифференцированного регулирования

Суть предлагаемой концепции регулирования заключается в обеспечении гармонизации отношений всех субъектов банковской системы. Здесь необходимо уточнить, что в ряде работ сама банковская система практически всегда предстает как двухуровневая – включающая мегарегулятора и остальные кредитные организации.

Если рассматривать банковскую систему как замкнутую систему, реализующую собственные задачи, то это, безусловно, правильно и позволяет выявить сущностные ориентиры, проблемы развития и пути реализации поставленных целей. Однако, в результате такого представления исключенным из теоретического анализа оказывается не менее важный аспект функционирования банковской системы – целевая аудитория, потребители банковских услуг.

Вследствие этого в качестве основы концепции предлагается рассмотреть трехкомпонентную модель регулирования, основная цель которого заключается в обеспечении гармонизации отношений между Банком России, банковской системой Российской Федерации и потребителями банковских услуг (клиентами, приобретающими банковские услуги). Трехкомпонентная модель регулирования позволяет учитывать взаимодействие все этих субъектов, она визуализируется на рисунке 2.



Источник: составлено автором.

Рисунок 2 – Трехкомпонентная структура регулирования банковского сектора

Принципы банковского регулирования способствуют более полному раскрытию основной миссии банковского регулирования, связанной с гармонизацией отношений субъектов трехкомпонентной модели. Принципы банковского регулирования рассматриваются чаще всего в связи с реализацией базельских норм и требований.

Выделяется 25 основных принципов, которые представляют международные рекомендации в целях обеспечения единой надежной системы надзора для совершенствования финансовой стабильности в национальном и глобальном масштабах. Принципы Базеля – по большей части внутрисистемные принципы и определяют подходы к осуществлению банковского надзора.

В аспекте риск-ориентированного дифференцированного регулирования предлагаем следующий комплекс принципов. В основе регулирования банковской деятельности лежат следующие базовые принципы: системности, риск-ориентированности, дифференциации регулирования, самоорганизации, доверия, ответственности, эффективности.

Важным элементом концепции является критерий дифференцированного регулирования, на основе которого происходит разделение кредитных организаций с целью повышения эффективности их деятельности в трехкомпонентной модели банковского регулирования.

В качестве элемента концепции выступают методы, которые вследствие дифференциации регулирования трансформируются и приводят к выдвигению на первый план определенных инструментов.

В качестве основных методов дифференцированного банковского регулирования выделены: лицензирование (к инструментам отнесены: минимальный размер уставного капитала, оценка соответствия кандидатов на определенные должности в кредитной организации, перечень разрешенных банковских операций; переходные положения); применение упрощенных и усложненных требований к различным банкам (выделяются следующие инструменты: обязательные нормативы банков; норматив обязательных резервов и коэффициент усреднения обязательных резервов; требования к оценке рыночного, кредитного и других видов риска; требования к составу,

порядку предоставления отчетности и раскрытию информации; требования к менеджменту; показатели, используемые в надзорных целях для оценки экономического положения кредитной организации; ограничения на перечень осуществляемых операций).

Четвертая группа вопросов связана с выбором критерия дифференцированного регулирования. На основе статистического, корреляционно-регрессионного анализа показателей капитала и уровня кредитного рейтинга кредитных организаций России показано, что кредитный рейтинг целесообразно использовать в качестве критерия ранжирования банков из-за его тесной связи со структурой рисков и меньшей зависимости от размера капитала, что продемонстрировано в таблице 1.

Таблица 1 – Статистический анализ соотношения кредитного рейтинга и капитала кредитных организаций на дату 01.01.2019.

Регномер	Банк	Капитал, млрд руб.	Кредитный рейтинг	$(X_i - X_{cp})$ * $(Y_i - Y_{cp})$	$(X_i - X_{cp})$	$(Y_i - Y_{cp})$
1 326	ПАО «Альфа-Банк»	450,9	14	3 997	184 564	7
1 978	ПАО «Московский Кредитный Банк»	272,1	12	1 832	62 916	3
2209	Банк «ФК Открытие»	231	13	578	33 684	0
1	АО «ЮниКредит Банк»	217	15	873	28 743	7
3292	АО«Райффайзен банк»	156	15	560	11 800	7
2272	ПАО «Росбанк»	135	15	448	7 576	7
Итого	11 082	2 285	46 238	21 394 841	2 158	-
Среднее значение	48	10	-	-	-	-
Ковариация	-	-	199	-	-	-
Вариация	-	-	-	92 219	9	-
Стандартное отклонение	-	-	-	303	3	-
Корреляция	0,2	-	-	-	-	-

Источник: составлено автором.

При этом, хотя критерий кредитного рейтинга во многом расширяет показатели и методы риск-ориентированного дифференцированного регулирования банковских систем, он направлен на оптимальное распределение регуляторной и надзорной нагрузки на банки в зависимости от уровня их рискованности и способствует повышению стабильности системы.

На основе предложенного критерия осуществлена сегментация банков в соответствии с их уровнем рисков на низкорисковые, среднерисковые и высокорисковые. Для этого с помощью сплошной выборки были выбраны 232 кредитные организации, а также по ним был сведен уровень кредитного рейтинга на 01.01.2019.

Предлагаем сформировать группу низкорисковых кредитных организаций из субъектов, которым присвоены самые высокие рейтинги вплоть до уровня AA согласно «Эксперт РА» или Ba1 по Moody's (соответствующие 16-14 значениям кредитного качества). Банки с наивысшими рейтингами, которым присвоен рейтинг AAA обладают 56% совокупных активов банковского сектора. Таким условиям соответствуют 39 банков. Обязательства банков данной группы имеют высокое качество и несут минимальный и умеренный кредитный риск, такие банки имеют хорошие рыночные и финансовые показатели.

Группу среднерисковых кредитных организаций предлагается составить из субъектов с присвоенными рейтингами уровня Ba2-B2 в соответствии со шкалой Moody's, которые сопоставляются с показателями системы «Эксперт РА», вследствие чего осуществляется ранжирование по 13-10 уровням кредитного качества (от BBB+ до BB-). В данную группу входят 89 кредитных организаций. Участники данной категории банков более подвержены кредитному риску, нежели низкорисковые, а также их обязательства могут иметь спекулятивный характер. Кредитные организации – участники группы отличаются различной капитализацией, размах показателя включает как организации меньше 300 млн рублей, так и банки с капиталом более 270 млрд рублей.

Третья группа – это организации с высоким риском. В нее предлагается включить кредитные организации с присвоенными рейтингами от ВВ согласно «Эксперт РА» и В3 по Moody's (9-5 уровни кредитного качества). Это самая многочисленная группа, в которую входит 326 кредитных организаций. Кредитные организации, входящие в эту группу, имеют более слабые рыночные позиции и финансовые показатели, их операционная среда менее стабильна и предсказуема. Данная группа представлена кредитными организациями с разными по уровню размерами капитала, значения которых варьируются от 300 млн рублей до свыше 80 млрд рублей. Она также включает 80 банков, капитал которых составляет более 1 млрд рублей, которые в соответствии с текущим законодательством стали банками с универсальной лицензией.

Проведенный анализ финансовых показателей по каждой из выделенных групп показывает, что медианные значения ROE, ROA, валютного оборота к активам снижаются с возрастанием группы уровня риска. Снижение уровня кредитного рейтинга сопровождается ухудшением качества кредитного портфеля и ростом доли просроченной задолженности. При этом банки более рискованной группы увеличивают долю резервируемых средств, а также требуют более существенный уровень залогового обеспечения кредитов имуществом. Медианное значение доли кредитов и средств предприятий наиболее высоко у низкорисковых банков (89% и 38%), что говорит о предпочтении высоконадежных кредитных организаций бизнесом, при этом они в сравнительно меньшей степени предоставляют кредиты физическим лицам, соответственно доля вкладов физических лиц в пассивах представляется также совсем незначительной (2%).

Пятая группа вопросов посвящена подходу к установлению и применению инструментов дифференцированного банковского регулирования в зависимости от принадлежности банка к одной из выделенных групп. на основе выделения ключевых направлений стимулирования таким образом, чтобы регуляторная нагрузка была облегчена для низко- и среднерисковых банков и усилена для высоко-рисковых. Данный подход позволяет выделить ряд мер, нацеленных на улучшение риск-ориентированного дифференцированного

регулирования по следующим направлениям: поддержание поля банковской конкуренции; стимулирующее регулирование банковской деятельности; обеспечение устойчивости и безопасности банковской системы.

В рамках поддержки поля банковской конкуренции предлагается: переход к дифференцированному способу определения ориентира ставок по депозитам; введение пониженных требований к резервам для низкорисковых кредитных организаций; ограничение числа нормативов, а также ослабление пороговых значений для организаций, имеющих высокий кредитный рейтинг, при сохранении всех для трансграничных и высокорисковых банков; дифференциация методик требований к капиталу на основе внутренних методик контроля.

В рамках стимулирующего регулирования банковской деятельности предлагается следующее: предоставление льготных кредитов; расширение списка уполномоченных банков по программам Корпорации МСП, «Фабрики проектного финансирования ВЭБ.РФ»; увеличение порогового значения объема ссуд одному заемщику; стимулирование ипотечного кредитования.

В целях обеспечения устойчивости и безопасности банковской системы сформулированы следующие рекомендации: усиление контроля в высокорисковых банках в системе противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма (ПОД/ФТ); дифференциация подходов к потребительским кредитам и их рискам в зависимости от кредитного рейтинга банка; стратификация коэффициентов риска по кредитам в валюте для юридических лиц – с установлением пониженных требований к резервированию в низкорисковых банках, а повышенных – в высокорисковых; ослабление рисков, связанных с регуляторным арбитражем со стороны микрофинансовых организаций (МФО), в частности введение для МФО следующих мер: учет финансового положения заемщика при выдаче займа; классификация обеспечения в зависимости от степени ликвидности; введение повышенной нормы займа при направлении займа на погашение задолженности; введение ограничения кредитования для

банков через связанные МФО путем внедрения надбавки к коэффициентам риска; усиление экспертной оценки рисков займов в МФО.

III Заключение

В диссертационном исследовании раскрыты теоретические основы формирования риск-ориентированного подхода к регулированию банковского сектора в зарубежной и российской практике.

В ходе исследования формируется концепция риск-ориентированного дифференцированного регулирования банковского сектора. Для формулирования концепции обозначаются цели, задачи, критерии, методы и принципы функционирования системы; критерий дифференциации банков на основе степени рискованности их деятельности, а именно кредитного рейтинга; рекомендации по эффективному применению мер по диверсификации форм и методов, применяемых инструментов, режимов регулирования и банковского стимулирования. В качестве основы концепции рассмотрена трехкомпонентная модель регулирования, основная цель которой заключается в обеспечении гармонизации отношений между Банком России, банковской системой РФ и потребителями банковских услуг. На основе статистического, корреляционно-регрессионного анализа размера капитала и кредитного рейтинга российских банков доказано, что кредитный рейтинг может служить критерием ранжирования банков, на основе данного критерия осуществляется классификация банков на низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые и трансграничные кредитные организации. Данная классификация позволяет выделить ряд мер, нацеленных на улучшение регуляторных усилий в рамках риск-ориентированного дифференцированного подхода по следующим направлениям: поддержание поля банковской конкуренции; стимулирующее регулирование банковской деятельности; обеспечение устойчивости и безопасности банковской системы. Реализация предложенных рекомендаций по соответствующим направлениям может способствовать совершенствованию банковского регулирования в современных условиях.

IV Список работ, опубликованных по теме диссертации

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,
определенных ВАК при Минобрнауки России:*

1. Беспалова, Д.В. Проблема доверия к банкам в условиях риск-ориентированного регулирования / Д.В. Беспалова // Финансовая жизнь. – 2019. – № 1. – С. 55-58. – ISSN 2218-4708.

2. Беспалова, Д.В. Критерии дифференцированного регулирования банковского сектора / Д.В. Беспалова // Modern Economy Success. – 2019. – № 4. – С. 22-28. – ISSN 2500-3747. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: https://www.modernsciencejournal.org/release/2019/MES_2019_4.pdf (дата обращения: 09.04.2020).

3. Беспалова, Д.В. Принципы регулирования банковской деятельности / Д.В. Беспалова // Russian Economic Bulletin / Российский экономический вестник. – 2019. – № 5(2). – С. 40-45. – ISSN 2658-5286. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <http://dgru-journals.ru/economic/wpcontent/uploads/sites/3/2019/12/> (дата обращения: 09.04.2020).

4. Беспалова, Д.В. Дифференцированное стимулирующее регулирование банковской деятельности: пути реализации / Д.В. Беспалова // Финансовая жизнь. – 2020. – № 1. – С. 42-45. – ISSN 2218-4708.

5. Беспалова, Д.В. Кредитный рейтинг как критерий в режиме дифференцированного банковского регулирования / Д.В. Беспалова, С.Е. Дубова // Известия высших учебных заведений. Серия «Экономика, финансы и управление производством». – 2020. – № 1 (43). – С. 3-12. – ISSN 2218-1784.

Публикации в других научных изданиях:

6. Беспалова, Д.В. Специфика формирования моделей дифференцированного регулирования в зарубежных странах /

Д.В. Беспалова // Экономика и управление: теория и практика : сборник статей. Выпуск 2 ; под редакцией Э.Н. Рябининой. – Чебоксары : ИД «Среда», 2018. – С. 86-90. – ISBN 978-5-6041637-9-5.