

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

На правах рукописи

Зудина Анастасия Валерьевна

**КРОСС-СЕКТОРАЛЬНАЯ МОДЕЛЬ
БАНКОВСКОГО НАДЗОРА
ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
БАНКОВСКИХ ГРУПП В РОССИИ**

5.2.4. Финансы

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель:

Зубкова Светлана Валерьевна,
кандидат экономических наук, доцент

Москва – 2024

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 5 декабря 2024 г. в 12:00 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: 125167, Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2, комн. 100, 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., профессор;
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 7 октября 2024 г.

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107

Н.А. Амосова

I Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования обусловлена появлением и укрупнением банковских групп с усложненной структурой, а также необходимостью совершенствования банковского надзора за их деятельностью.

Процесс глобализации затронул многие направления жизни общества, в том числе финансовую и банковскую сферы. В качестве одной из тенденций в развитии банковской системы является совершенствование функционирования банковских групп, в состав которых могут быть включены участники, имеющие различные организационно-правовые формы, направления и цели деятельности. Однако поднадзорный периметр остается значительно уже, чем полный состав участников банковских групп.

Центральный банк Российской Федерации (далее – Банк России) после 2013 года получил широкие полномочия в области регулирования, контроля и надзора за отечественным финансовым рынком, что позволило аккумулировать внутри одного надзорного органа информацию о действиях и операциях всех поднадзорных ему лиц и на постоянной основе осуществлять мониторинг их деятельности. Совершенствование деятельности участников банковских групп, усложнение проводимых ими сделок предполагают со стороны Банка России применения новых способов и подходов в области банковского надзора. Осуществление банковского надзора за банковскими группами на основании официальной публикуемой отчетности и только в разрезе ограниченного периметра консолидируемых участников является недостаточным и обуславливает необходимость разработки и внедрения в надзорный процесс усовершенствованной модели, основанной на анализе деятельности участников банковской группы как единого объекта. Инструменты надзорных полномочий подлежат выстраивать на основе актуальных методов оценки рисков и финансовой устойчивости банковских групп с применением современных технологий, позволяющих повысить их эффективность.

Предлагаемая в рамках исследования кросс-секторальная модель банковского надзора представляет собой комплексную модель взаимодействия подразделений Банка России, направленную на анализ взаимосвязей между участниками банковских групп, выявление экономической целесообразности отдельных проводимых ими операций, оценку совокупных рисков, расширение значимости анализа качественных показателей, принятие надзорных решений не только по отдельному участнику, но и по банковской группе в целом. Данная модель направлена на повышение эффективности банковского надзора за банковскими группами, осуществляемого Банком России. Результатом внедрения кросс-секторальной модели должны явиться: оптимизация процесса проведения координированных проверок участников банковских групп, сокращение сроков проведения и согласования выводов инспекционных проверок, более точная оценка активов и рисков банковских групп, подготовка общего акта проверки по результатам проведенных проверок для принятия общих надзорных решений и мер воздействия.

Степень разработанности темы исследования. Особенности становления финансового рынка и банковской системы России освещаются в трудах А.М. Абрамовой, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионовой, Ю.А. Симановского, М.А. Эскиндарова и других. Структура финансового рынка и анализ влияния деятельности отдельных участников финансового рынка на банковскую систему нашли свое отражение в трудах Е.В. Стрельникова.

Основы и концептуальные вопросы в области надзора за участниками финансового рынка нашли свое отражение в научных трудах таких российских ученых и исследователей, как Н.А. Амосова, С.Е. Дубова, О.И. Еремина, В.Е. Косарев, И.В. Ларионова, Е.И. Мешкова, С.В. Морозов, М.К. Неделчев, А.С. Пастушенко, А.В. Подтыкаленко, Т.Э. Рождественская, Е.П. Терновская, А. Тимохина, Ф.О. Шогенова. Стоит отметить вклад практиков из числа сотрудников (бывших сотрудников) Банка России и Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в развитие научной мысли в области

банковского надзора, в том числе работы О. Егоровой, Г.С. Муфтахетдиновой, О.В. Поляковой, Ю.А. Симановского, В.В. Чистюхина и иных.

Вопросы надзора за участниками финансового рынка анализировались также такими зарубежными авторами, как В.О. Аниперко, И. Аргимон (I. Argimón), Р. Барх (R. Barth), Е. Баум (E. Baumohl), Е.В. Бурдыко, Е. Бури (E. Bouri), В.В. Витковский (V. V. Witkowski), Т. Вырост (T. Vúrost), Л.С. Голдберг (L.S. Goldberg), П. Джогаса (P. Gogasa), М. Иванич-Дроздовская (M. Iwanicz-Drozdowska), Т. Краус (T. Krause), С. Лин (C. Lin), Ю. Ма (Y. Ma), Д. Мачиандаро (D. Masciandaro), Т. Пападимитрио (T. Papadimitriou), М. Родригез-Морено (M. Rodríguez-Moreno), Д. Сид (J. Seade), С. Смойвер (S. Smojver), Ф.М. Сонг (F.M. Song), Т. Сондерсхаус (T. Sondershaus), В.М. Табаб (V. M. Tabakb), О. Тарасова, Л. Тонзер (L. Tonzer), Т. Хонг (T. Hoang), С.Д. Хусейн Шахзад (S. Jawad Hussain Shahzad), Н. Цеторелли (N. Cetorelli) и другими.

Базовые и фундаментальные идеи надзора за банковским сектором были обобщены в рекомендациях и директивах Базельского комитета по надзору, обзорах Европейского Центрального Банка, Федеральной резервной системы, Международного валютного фонда, а также в нормативных документах и изданиях иных надзорных органов.

В настоящее время недостаточно изучен вопрос надзора за деятельностью непосредственно банковских групп, порядок оценки их рисков и финансовой устойчивости, а также взаимосвязей между отдельными участниками. Однако имеется ряд научных трудов, посвященных данной тематике, в том числе работы Д.С. Видякина, А.В. Кумановского, С.С. Миленко, А.П. Мироновой, Н.Н. Мокеевой. Отдельные исследователи, в числе которых И.Р. Агарков и Н.В. Гурин, проводили анализ деятельности банковских групп и их отдельных показателей.

Целью настоящего исследования является разработка кросс-секторальной модели банковского надзора, направленной на расширенный анализ деятельности банковских групп.

Для достижения цели исследования поставлены следующие **задачи**:

- исследовать теоретические основы и принципы банковского надзора за деятельностью банковских групп;
- сформировать теоретическое представление о содержании кросс-секторального банковского надзора;
- выявить особенности функционирования банковских групп, как единого объекта банковского надзора;
- определить критерии классификации банковских групп в контексте надзора за их деятельностью;
- выявить тенденции в развитии кросс-секторального подхода в надзоре за банковскими группами в России с учетом риск-ориентированности;
- выявить недостатки в надзоре за деятельностью банковских групп и определить перспективы его развития в условиях углубления взаимодействия финансового и реального секторов экономики;
- разработать кросс-секторальную модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

Объектом исследования является банковский надзор за деятельностью банковских групп в России.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе осуществления надзора за деятельностью банковских групп.

Область исследования диссертации соответствует п. 4. «Банки и банковская деятельность. Банковская система» и п. 5. «Банковское регулирование. Система банковского надзора и ее элементы» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Научная новизна исследования состоит в развитии теоретических основ банковского надзора за банковскими группами, разработке кросс-секторальной модели банковского надзора за их деятельностью с возможностью адаптации к российской практике и подготовке комплекса практических рекомендаций по

организации, проведению и совершенствованию надзорных мероприятий Банка России.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии теоретического аппарата в области банковского надзора за деятельностью банковских групп. Принципы банковского надзора дополнены новым принципом кросс-секторальности в надзоре за банковскими группами, что обозначило предложение термина кросс-секторального банковского надзора. В исследовании уточнено определение банковской группы в соответствии с современными реалиями, раскрыты особенности их деятельности как единого объекта кросс-секторального банковского надзора, а также критерии их классификации дополнены двумя новыми критериями. Выявлена высокая значимость и обоснована необходимость последующего расширения взаимодействия реального сектора экономики и деятельности банковских групп. Разработана кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, обозначены ее элементы и взаимосвязи между ними.

Практическая значимость работы состоит в возможности применения в России разработанной кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп и подготовке комплекса практических рекомендаций, направленных на совершенствование надзорных и инспекционных мероприятий Банка России за банковскими группами, а также точечную корректировку требований нормативных документов с целью повышения эффективности надзора в данной области.

Методология и методы исследования. С целью получения результатов исследования использованы общие методы научного познания, в том числе анализ, синтез, индукция, дедукция и прочие, с опорой на результаты исследований отечественных и зарубежных специалистов в области надзора.

Положения, выносимые на защиту:

1) Дополнены принципы банковского надзора принципом кросс-секторальности в надзоре за банковскими группами, под которым понимается анализ и оценка участников банковских групп по различным

направлениям осуществляемой ими деятельности в разрезе различной направленности совершаемых операций и применение единого надзорного подхода с учетом сложности их деятельности (С. 21).

2) На основе проведенного теоретического анализа отечественной и зарубежной литературы: а) расширен понятийный аппарат в части уточнения термина «банковский надзор» применительно к банковским группам (С. 18); б) предложен термин «кросс-секторальный банковский надзор», признаком которого является проверка соблюдения закрепленных регуляторных норм и анализ рисков банковских групп с учетом особенностей их функционирования (С. 59).

3) Выделены и сформулированы особенности функционирования банковских групп в России: определение периметра участников банковской группы не только на основе законодательно закрепленных требований, но и на основе решений Банка России и банковской группы; включение в состав банковской группы не только участников финансового рынка, надзор за которыми возложен на Банк России, но и иных участников, чья деятельность находится за пределами его надзорных полномочий; подготовка финансовой (бухгалтерской) отчетности и отчетов о рисках банковской группы на основе показателей только крупных ее участников, а также участников, деятельность которых соответствует нормативным требованиям (С. 40).

На основе выделенных особенностей функционирования уточнено определение банковской группы в соответствии с современными реалиями, в котором расширен периметр участников банковских групп и предопределена необходимость оценки их влияния на совокупный уровень рисков, качество и величину активов и обязательств банковского объединения, формирующего взгляд на банковскую группу, как на единый объект банковского надзора (С. 39).

4) Дополнены критерии классификации банковских групп, позволяющие выстроить эффективный механизм надзора за банковскими группами на основе кросс-секторальных подходов: а) в зависимости от полномочий надзорного органа при нахождении материнских компаний банковских групп в международных

юрисдикциях (С. 42); б) в зависимости от полноты охвата надзором участников банковской группы со стороны надзорного органа (С. 42-43).

5) На основе оценки наиболее значимых рисков банковских групп, а также ретроспективного анализа направлений надзора выявлены следующие тенденции в надзоре за банковскими группами в России (С. 89):

- централизация банковского надзора;
- создание специальных надзорных подразделений с кросс-секторальным функционалом;
- использование консолидированной и кросс-секторальной идеологии в надзоре;
- построение внутреннего взаимодействия надзорного блока с курсом на оперативное, системное и превентивное выявление рисков поднадзорных лиц;
- фокусирование внимания на консолидированных рисках участников банковских групп и получении синергического эффекта от надзорных процедур в целом.

б) Предложена и теоретически обоснована кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России, предусматривающая изменение определения периметра участников банковских групп, организационной структуры надзорного органа и порядка проведения инспекционных проверок (С. 123).

7) Основываясь на результатах анализа действующего надзорного процесса за деятельностью банковских групп со стороны Банка России, выработаны предложения и практические рекомендации по его совершенствованию (С. 133-134).

Степень достоверности, апробация и внедрение результатов исследования. Достоверность приведенных и использованных для анализа данных подтверждается использованием нормативно-правовых актов, а также публичных информационных и статистических материалов, а именно: отчетности кредитных организаций и банковских групп, различных отчетов участников финансового рынка, составленных по утвержденным требованиям, научных статей из

рецензируемых изданий, сведений на официальных сайтах компаний и иных верификационных источников.

Основные результаты исследования прошли апробацию на следующих научных мероприятиях: на конференции «Цифровизация и искусственный интеллект в банковском секторе России» в рамках XIII Международного научного студенческого конгресса «Цифровизация в поисках баланса: экономические возможности и социальные издержки» (Москва, Финансовый университет, 9-22 марта 2022 г.); на IX Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 15 апреля 2022 г.); на IV Международной научно-практической конференции «Трансформация финансовых рынков и финансовых систем в условиях цифровой экономики» (Москва, Финансовый университет, 20-21 октября 2022 г.); на научно-практической конференции «Сценарии развития банковского сектора России в условиях новой реальности» в рамках XIV Международного научного студенческого конгресса «Экономика России: новые тренды развития» (Москва, Финансовый университет, 13-24 марта 2023 г.); на X Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 27 апреля 2023 г.); на Международной научной конференции «Фундаментальные и прикладные научные исследования в современном мире» (г. Уфа, Научно-издательский центр «НИЦ Вестник науки», 28 ноября 2023 г.); на 44-м Международном конкурсе научно-исследовательских работ (Москва, ОНР Всероссийское общество научно-исследовательских разработок ПТСАЙНС, 16 ноября 2023 г.); на Международной научно-методической конференции «Развитие теории банковского дела в Финансовом университете: история и современность» (Москва, Финансовый университет, 14 февраля 2024 г.); на Международной научно-практической конференции «Трансформация финансовых рынков и банков: финансирование приоритетных направлений экономического развития» (Москва, Финансовый университет, 1 марта 2024 г.).

Разработанные в исследовании решения в области системы управления рисками внедрены Департаментом управления рисками АО «Свой Банк» в практику оценки рисков участников финансовой группы IDF Eurasia. Департаментом внутреннего аудита кредитной организации отмечается высокая практическая значимость предложенных в материалах исследования положений в части надзора за участниками банковских объединений и взаимодействии с надзорным органом, выводы и практические рекомендации способствуют повышению качества управления рисками компаний финансовой группы IDF Eurasia.

Материалы исследования использовались Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Современные концепции финансового риск-менеджмента».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. На основании проведенного научного исследования автором опубликовано 5 научных статей общим объемом – 3,33 п.л. (весь объем авторский) в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Структура и объем диссертации. Работа изложена на 189 страницах, состоит из введения, трех глав, заключения, списка сокращений и условных обозначений, списка литературы, включающего 224 наименования, семи приложений, содержит 18 таблиц и 16 рисунков.

II Основное содержание работы

В соответствие с поставленной целью и задачами исследования рассмотрены следующие группы вопросов.

Первая группа вопросов сконцентрирована на исследовании теоретических основ и принципов банковского надзора за деятельностью банковских групп. В банковские группы могут быть включены участники не только

из финансовой сферы, но и из различных секторов экономики. Из чего следует, что деятельность не всех участников банковских групп является поднадзорной Банку России и попадает по своему смыслу непосредственно под банковский надзор. Указанный резонанс ложится не только в определение банковского надзора за данными сложно структурированными объединениями, но и в порядок надзора за их деятельностью.

Первоначально обозначены отличия банковского надзора от любых иных видов надзора за участниками финансового рынка, в том числе от финансового надзора. В качестве особенности банковского надзора за банковскими группами выделен его всеобъемлющий и разносторонний характер.

По результатам углубленного анализа множества трактовок термина «банковский надзор» в совокупности с его обособлением от используемых терминов «банковский контроль» и «банковское регулирование» уточнено его определение применительно к банковским группам.

В рамках исследования проведен анализ общих, базельских и иных принципов банковского надзора, по результатам которого предложен новый принцип кросс-секторальности, ориентированный на надзор за банковскими группами, и обозначено его отличие от принципа консолидации. Принцип кросс-секторальности надзора за банковскими группами подразумевает анализ и оценку деятельности участников банковских групп по различным направлениям осуществляемой ими деятельности в разрезе различной направленности совершаемых операций. Кроме того, данный принцип подразумевает аккумуляцию у головной кредитной организации банковской группы информации о рисках всех участников и возможность ее представления надзорному органу для исследования и оценки адекватности. В свою очередь, надзор, основанный на принципе кросс-секторальности, будет являться основой для кросс-секторального банковского надзора.

Вторая группа вопросов направлена на исследование кросс-секторального банковского надзора за банковскими группами, под которым предложено понимать комплекс мер, направленных на проверку надзорным

органом порядка соблюдения участниками банковской группы, являющимися своего рода различными секторами внутри одного объекта надзора, закрепленных регуляторных норм, с целью предупреждения возникновения негативных явлений в деятельности группы. Для получения данного результата проанализированы определения и применение в различных источниках отдельных составных частей предлагаемого термина, а именно «кросс» и «секторальный».

Для структурирования кросс-секторального банковского надзора в дальнейшем произведена визуализация данного процесса и построение на ее основе кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России.

Третья группа вопросов сфокусирована на изучении развития банковских групп, выявлении особенностей их функционирования, как единого объекта банковского надзора.

Необходимость осуществления надзора за деятельностью различных участников финансового рынка возникла еще в конце XVIII века при исследовании транснационального движения золота для торговых операций. Поскольку в России первые признаки возникновения банковских групп и их зарубежного проникновения происходят немногим позже, то и надзорная практика за данными банковскими объединениями появлялась позднее, чем в европейских странах.

Появление, увеличение количества банковских групп в историческом срезе, а также тенденция к укрупнению их капиталов стали толчком к закреплению их деятельности на законодательном уровне. Упоминание о банковских группах в нормативных документах обозначило начало процедуры учета и надзора за ними со стороны государственных и надзорных органов. В исследовании аккумулированы статистические данные о количестве банковских групп, осуществляющих свою деятельность в России, в динамике.

На основе изучения теоретических положений и нормативных требований и критериев к консолидации участников банковских групп, в том числе в рамках подготовки консолидированной отчетности банковских групп, предложено уточненное определение банковской группы, соответствующее нынешним

реалиям, как объединенной группы юридических лиц и имущественных комплексов, находящихся под контролем либо значительным влиянием кредитной организации, а также оказывающих влияние на совокупный уровень принимаемых рисков, качество и величину активов и обязательств указанного объединения путем их совместной регуляторной консолидации.

В периметр консолидации банковских групп входят участники с различными организационно-правовыми формами, в том числе осуществляющие деятельность за пределами финансового сектора, а также компании, которые не попадают под периметр регуляторной консолидации. Это обстоятельство определяет необходимость выделения банковских групп как отдельных объектов банковского надзора, требующих повышенного внимания со стороны надзорных органов.

В рамках исследования сформулированы особенности функционирования банковских групп как единого объекта банковского надзора, заключающиеся в следующем:

- периметр участников банковской группы определяется не только на основе законодательно закрепленных требований, но и на основе решений Банка России и внутренних документов самой банковской группы;
- в состав банковской группы могут включаться не только участники финансового рынка, надзор за которыми возложен на Банк России, но и иные участники, чья деятельность находится за пределами его надзорных полномочий;
- финансовая (бухгалтерская) отчетность и отчеты о рисках банковской группы подготавливаются на основе показателей только крупных ее участников, а также участников, деятельность которых соответствует закрепленным требованиям.

В настоящее время в России имеется обширное нормативное покрытие деятельности банковских групп, в том числе: закрепленное понятие банковской группы, порядок оценки финансовой устойчивости, требования к функционированию и подготовке отчетности, отдельные статистические данные

и показатели деятельности. Однако отдельные регуляторные нормы остаются размытыми и требуют уточнения.

В исследовании предлагается уточнить порядок определения периметра консолидации участников банковской группы, унифицировать требования к подготовке отчетности, расширить полномочия надзорного органа в области ограничения рисков участников банковских групп, а также внести уточнения в организацию систем управления рисками и внутреннего контроля.

Совершенствование банковского надзора за банковскими группами происходит на основе оценки финансовой устойчивости, корпоративного управления, прозрачности структуры собственности и иных аспектов их деятельности. В исследовании осуществлен анализ имеющихся определений терминов «финансовая устойчивость» и «финансовая стабильность» в различных отечественных и зарубежных источниках. Кроме того, проведено исследование методик оценки финансовой устойчивости непосредственно банковских групп, по результатам которого установлено, что более всесторонний анализ деятельности банковских групп осуществляется зарубежными рейтинговыми агентствами, которые учитывают вероятность предоставления поддержки от участников группы, приводится анализ влияния участников банковской группы друг на друга или их изолированности и иных факторов.

При рассмотрении **четвертой группы вопросов** изучены критерии классификации банковских групп и предложены два новых критерия классификации в контексте надзора за их деятельностью.

Первый критерий классификации основан на полноте применения надзорных мер к участникам банковских групп со стороны надзорного органа, а именно:

- подвергаемые надзору комплексно (деятельность всех участников банковской группы подвергается надзору);
- подвергаемые надзору частично (деятельность отдельных участников банковской группы не подконтрольна надзорному органу).

Второй предложенный критерий зависит от территориального расположения материнских компаний и от последующего порядка осуществления надзора за деятельностью банковских групп, где:

- одноуровневая банковская группа осуществляет деятельность на территории одного государства и поднадзорна его надзорным органам;
- двухуровневая банковская группа имеет ступенчатую иерархию и различную территориальную принадлежность участников, что обуславливает разделение надзорных полномочий между надзорными органами. Количество ступеней может быть увеличено в зависимости от модели банковского надзора, которая используется на территории каждого отдельного государства.

Изучение классификационных критериев банковских групп, особенностей их функционирования является важной частью подготовительного этапа построения надзорного процесса.

Пятая группа вопросов посвящена анализу развития в России применения кросс-секторального подхода в надзоре за банковскими группами с учетом риск-ориентированности.

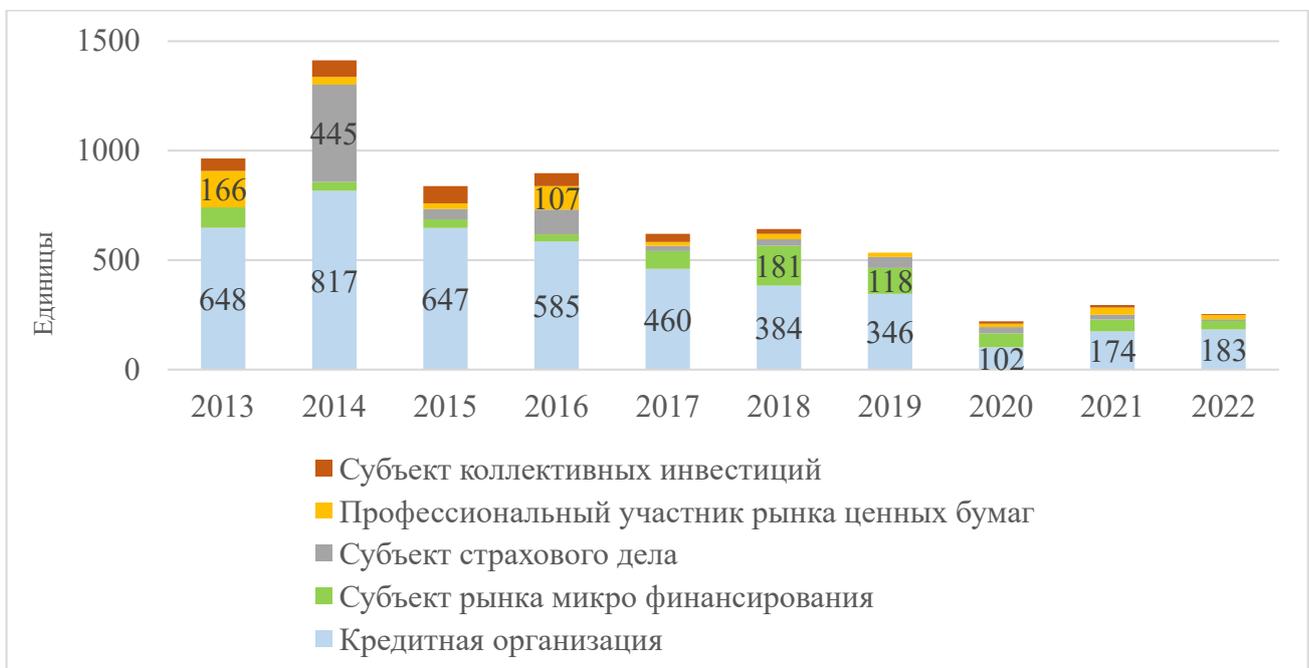
Проведенный анализ показал, что основной направленностью деятельностью банковских групп в России является банковский бизнес, а основным видом риска, который принимают на себя банки и банковские группы, является кредитный риск. Однако перечень рисков банковских групп может отличаться в зависимости от специализации ее участников, основного направления и профиля их деятельности, наличия и развитости экосистемы, а также от принятой бизнес-модели.

Склонность к риску должна определяться в виде совокупности количественных и качественных показателей, в результате чего, в исследовании предлагается необходимым учитывать в надзоре помимо количественных показателей такой качественный показатель, как наличие и развитость экосистемы банковской группы.

Наличие широкого спектра деятельности участников банковских групп, а также создание экосистем порождает специфические риски, для оценки которых

необходимо использование не только риск-ориентированного, но и кросс-секторального подхода с ориентацией на разветвленные направления деятельности. Применение в оценке рисков банковских групп кросс-секторального подхода позволит более точно определить риск-образующие факторы, осуществить оценку рисков всех участников банковских групп, обеспечить корректность и полноту их отражения в отчетности для последующего полного покрытия капиталом.

В исследовании аккумулированы данные из годовых отчетов Банка России о количестве проведенных инспекционных проверок отдельных участников финансового рынка за период с 2013 по 2022 годы, что приведено на рисунке 1.



Источник: составлено автором.

Рисунок 1 - Количество проведенных Банком России инспекционных проверок отдельных участников финансового рынка

С целью анализа предпосылок появления и последующего развития кросс-секторального подхода в надзорной деятельности Банка России был произведен ретроспективный анализ упоминаний о нем в годовых отчетах Банка России. По результатам ретроспективного анализа всех имеющихся в годовых отчетах Банка России упоминаний о «кросс-секторальности» сделан вывод об отсутствии непосредственно кросс-секторальной модели банковского

надзора за деятельностью банковских групп, а также обозначить тенденции в надзоре за данными объединениями:

- централизация надзора;
- создание надзорных подразделений с кросс-секторальным функционалом;
- использование консолидированной и кросс-секторальной идеологии в надзоре;
- построение внутреннего взаимодействия надзорного блока с курсом на оперативное и системное выявление рисков поднадзорных лиц;
- сосредоточение на выявлении консолидированных рисков участников банковских групп и получении синергического эффекта от надзорных процедур в целом;
- стремление к углубленному анализу разнонаправленного бизнеса на финансовом рынке одного собственника.

Шестая группа вопросов направлена на выявление уязвимостей и недостатков в действующем механизме надзора за деятельностью банковских групп и определение перспектив его развития в условиях углубления взаимодействия финансового и реального секторов экономики.

Первостепенно в работе осуществлен анализ деятельности банковских групп в России. Основная величина активов банковского сектора страны приходится на системно значимые кредитные организации, которые являются головными кредитными организациями банковских групп. Показатели их деятельности занимают главенствующее место в показателях деятельности банковских групп.

Согласно показателям консолидированных балансовых отчетов, самыми крупными банковскими группами в России являлись банковские группы, возглавляемые ПАО Сбербанк, Банком ВТБ (ПАО) и Банком ГПБ (АО).

Проведен углубленный анализ развития банковской группы, возглавляемой Банком ВТБ (ПАО), а также предпосылок присоединений, слияний и поглощений крупнейших ее участников. Деятельность банковской группы распространяется на

различные сферы и обладает международной сетью. Последнее десятилетие структура банковской группы ВТБ увеличивалась в основном за счет активного поглощения и приобретения других банковских групп, кредитных организаций и компаний. Более углубленное изучение данных структурных изменений позволило установить, что крупнейшие кредитные организации, которые вошли в ее состав, ранее проходили процедуру финансового оздоровления и имели существенные проблемы с финансовой устойчивостью. Укрупнение банковской группы происходило также путем принятия директивных решений со стороны Банка России.

В исследовании приведены результаты детального анализа деятельности головной кредитной организации банковской группы, деятельности банковской группы, соблюдения обязательных банковских нормативов, а также сведения о проведенных инспекционных проверках отдельных участников банковской группы и результаты принятых надзорных мер со стороны надзорного органа. Анализ показателей и порядка соблюдения обязательных банковских нормативов банковской группы не позволяет сформировать суждение о ее неблагонадежности. Деятельность банковской группы ВТБ до 2022 года являлась прибыльной, все нормативные значения соблюдались. Однако после введения санкционных ограничений показатели ее деятельности оказались одними из худших среди российских банковских групп и сумели достичь положительного значения только к концу 2023 года.

Участники анализируемой банковской группы ведут бизнес в различных сферах и не все из них подлежат банковскому надзору со стороны Банка России. С целью осуществления надзора за банковской группой ВТБ Банком России создана специальная надзорная группа, а также привлекаются надзорные органы других государств. Учитывая, что одной из целей банковского надзора является недопущение банкротства кредитных институтов и их последующего финансового оздоровления, можно прийти к выводу, что банковский надзор за банковской группой ВТБ в ее историческом срезе не в полной мере оправдывал себя, в том числе ввиду большого количества санаций ее участников и колоссального объема

денежных средств, выделенных на данные цели. Проведенное исследование позволило выявить отдельные недостатки в используемых надзорных процедурах, что явилось предпосылкой необходимости создания отдельной модели надзора непосредственно за банковскими группами.

Еще одним важным элементом в достижении цели исследования является определение перспектив развития банковского надзора в условиях углубления взаимодействия финансового и реального секторов экономики. Проведен анализ влияния осуществляемой банковскими группами деятельности на реальный сектор экономики путем изучения мер государственной поддержки, а также непосредственного влияния осуществляемой ими деятельности на ВВП. Установлена высокая значимость деятельности банковских групп на финансовый рынок и экономику страны. Тесное взаимодействие банковского и реального секторов экономики обуславливает необходимость использования инструментов усовершенствованного надзора за банковскими группами, а также соответственного внедрения элементов кросс-секторальной модели банковского надзора за их деятельностью.

Седьмая группа вопросов направлена на разработку непосредственно кросс-секторальной модели банковского надзора за деятельностью банковских групп в России с учетом риск-ориентированного подхода. Надзор за банковскими группами является крайне специфическим явлением с точки зрения моделирования из-за своей масштабности и неоднородности элементов.

По результатам анализа международной практики и научных представлений в данной области выявлена типология используемых в настоящее время моделей надзора за участниками финансового рынка в зависимости от их субъекта. В настоящее время функционируют различные модели банковского надзора за участниками финансового рынка, однако отдельных моделей, ориентированных непосредственно на деятельность банковских групп, не существует. Учитывая значимость банковских групп на финансовом рынке и в экономике, внедрение отдельной модели надзора за данными сложными структурированными объединениями является необходимым и позволит более точно оценивать

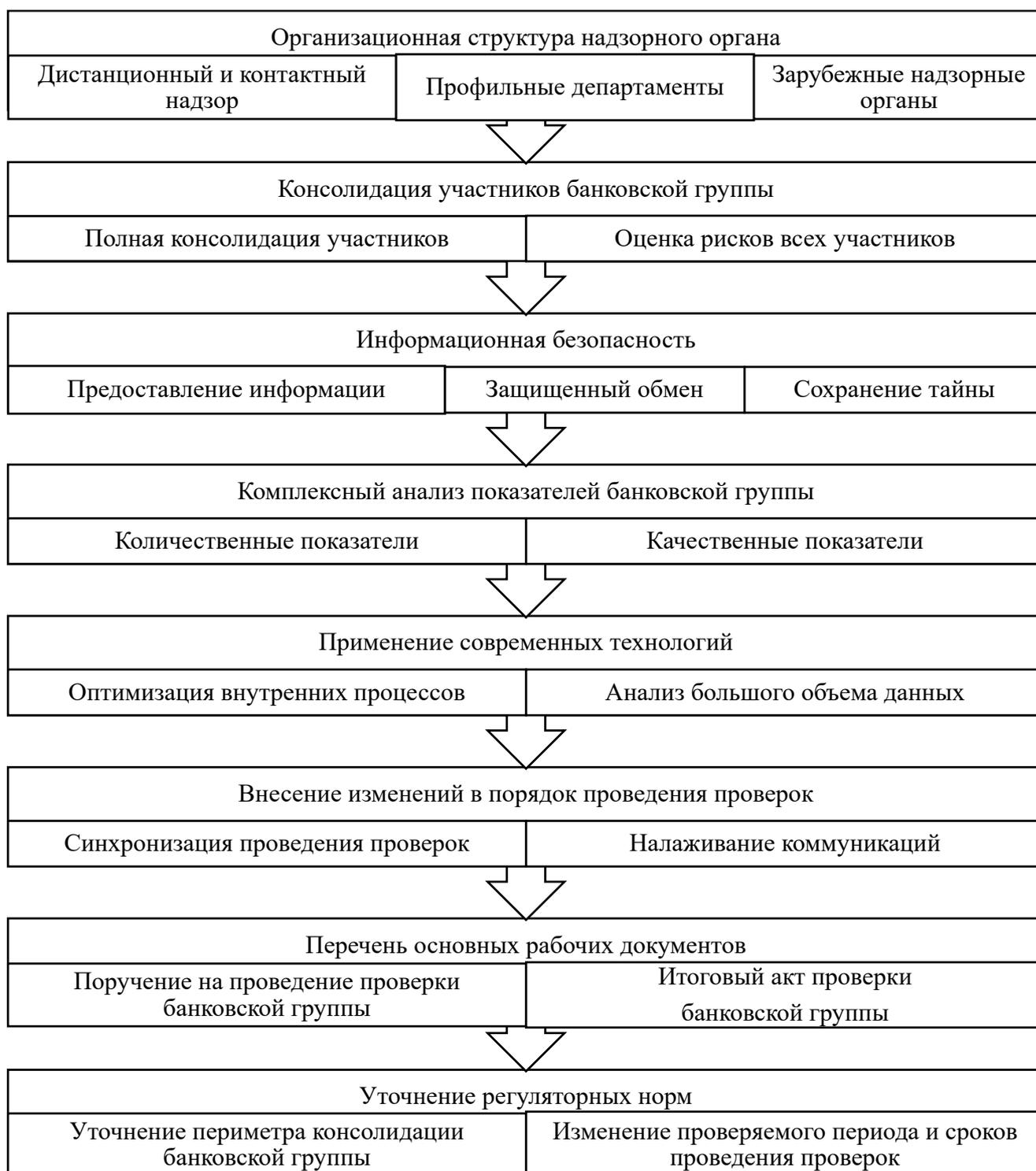
генерируемые ими риски, снизить вероятность накопления и распространения системных рисков, а также минимизировать появление негативных сценариев для экономики.

Кросс–секторальная модель банковского надзора за банковскими группами подразумевает в качестве объекта надзора весь спектр участников банковской группы, как входящих в периметр консолидации, так и оказавшихся за ее пределами, а в качестве субъекта – надзорный блок мегарегулятора. Предлагаемая к внедрению модель является информационной (вербальной) моделью, демонстрирующей наглядное описание усовершенствованного процесса надзора за банковскими группами. Модель основана на риск-ориентированном подходе, учитывает консолидированные риски, присущие участникам банковских групп, для достижения целей банковского надзора с оптимальным расходом ресурсов.

В рамках исследования предлагается внедрение в арсенал Банка России модели банковского надзора, наиболее полно охватывающей деятельность банковских групп, гриф которой схематично приведен на рисунке 2.

Элементы модели предусматривают формулирование основных бизнес-процессов (их состава и структуры), происходящих в процессе надзора за банковскими группами. Данный процесс происходит в ряд этапов и включает в себя: предпроверочную подготовку, мониторинг деятельности и рисков поднадзорных лиц, проведение контактных проверок и ревизий и постпроверочную работу. На каждом этапе надзорного процесса происходит обсуждение и согласование позиций, оценок и решений, как среди исполнителей, так и среди департаментов надзорного органа и надзорной группы (в случае ее создания).

Результатом совместного использования элементов кросс-секторальной модели должна явиться оптимизация механизма надзора за данными банковскими объединениями и повышение его эффективности.



Источник: составлено автором.

Рисунок 2 - Кросс-секторальная модель банковского надзора за деятельностью банковских групп в России

Зачастую проведение инспекционных проверок участников одной банковской группы означает подготовку отдельных поручений на проведение проверок и актов проверок каждого участника банковской группы на различные отчетные даты и по различным проверяемым вопросам, а также за различные

проверяемые периоды. Разработанная кросс-секторальная модель и предложенный комплекс практических рекомендаций направлены на устранение данных несоответствий. В частности предложено отражение в сводном плане проведение проверок банковских групп с последующей подготовкой единого поручения на проведение проверки и единого акта проверки непосредственно банковской группы.

Предложенные в исследовании решения, в том числе внедрение кросс-секторальной модели банковского надзора, создают весомые преимущества по сравнению с имеющейся практикой. Использование на практике предложенных рекомендаций потребует внесения уточнений и изменений в нормативную базу.

III Заключение

В работе исследованы история возникновения и развития банковских групп, критерии их классификации и правовые основы функционирования в России и за рубежом. Изучение теоретических наработок по теме исследования позволило уточнить настоящее определение банковской группы и ее периметра, а также предложить два новых критерия их классификации.

Анализ используемой нормативно-правовой базы за банковскими группами позволил сформировать суждение о наличии широкого перечня документов, регламентирующих требования к деятельности банковских групп и надзору за ними. Однако закрепленных регуляторных норм недостаточно. Имеются недостатки в области порядка осуществления надзорных мероприятий, в определении периметра консолидации их участников, в особенностях анализа финансовой устойчивости.

Отдельное место в исследовании отведено анализу рисков банковских групп, а также обоснованию необходимости применения в надзоре риск-ориентированного и консолидированного подходов за их деятельностью, как единым объектом банковского надзора. Риск-ориентированный характер надзора за банковскими группами является одним из ключевых элементов в современных

надзорных концепциях и базируется на оценке количественных и качественных показателей, перечень которых предложено расширить за счет показателей, отражающих развитие экосистем.

В исследовании проанализированы различные формулировки термина «банковский надзор» и предложено его уточнение. Принципы банковского надзора дополнены новым принципом кросс-секторальности. Сформировано представление о содержании кросс-секторального банковского надзора и по результатам анализа надзорной практики за банковскими группами выявлены тенденции в развитии данного направления.

Проведенное исследование позволило выявить и сформулировать недостатки и уязвимости в надзоре за банковскими группами со стороны Банка России. Обоснована необходимость совершенствования подходов в надзоре за данными сложно структурированными объединениями, в том числе ввиду увеличения денежных «вливаний» в осуществляемые процедуры по финансовому оздоровлению.

На основе анализа отечественной и мировой практики установлено, что отдельные модели, ориентированные непосредственно на надзор за банковскими группами, в настоящее время отсутствуют. Предложена и обоснована необходимость внедрения кросс-секторальной модели банковского надзора, которая направлена на оптимизацию надзорного процесса за банковскими группами, а также на повышение синергического эффекта от надзорного процесса в целом. Предложенные в исследовании рекомендации и практические предложения, могут быть востребованы в построении надзорного процесса, позволят повысить эффективность надзорной деятельности Банка России, а также привлекут внимание среди иных структур для развития надзора не только за финансовым сектором, но и реальным сектором экономики.

В разработанной модели учтены отдельные аспекты зарубежного опыта в части необходимого взаимодействия национальных надзорных органов с институтами международного регулирования, возможности более полного влияния за рядом решений внутри банковских объединений, а также привлечения

и использования материалов внешних аудиторов для полного исследования деятельности участников банковских групп.

IV Список работ, опубликованных по теме диссертации

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

1. Зудина, А.В. Влияние санкций на деятельность банковских групп в России / А.В. Зудина // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2022. – № 5. – С. 38-42. – ISSN 2223-2974.
2. Зудина, А.В. Роль банковских групп в развитии финансового рынка / А.В. Зудина // Финансовые рынки и банки. – 2022. – № 11. – С. 171-175. – ISSN 2658-3917.
3. Зудина, А.В. Социальная и экономическая роль банковских групп в России / А.В. Зудина // Финансовые рынки и банки. – 2023. – № 5. – С. 19-23. – ISSN 2658-3917.
4. Зудина, А.В. Риск-ориентированное регулирование деятельности банковских групп в России / А.В. Зудина // Финансовые рынки и банки. – 2023. – № 11. – С. 77-83. – ISSN 2658-3917.
5. Зудина, А.В. Банковская группа как единый объект банковского надзора / А.В. Зудина // Научно-практический, теоретический журнал «Экономика и управление: проблемы, решения». – 2024. – № 3. Том 7. – С. 211-216. – ISSN 2227-3891.