

Март, 2019

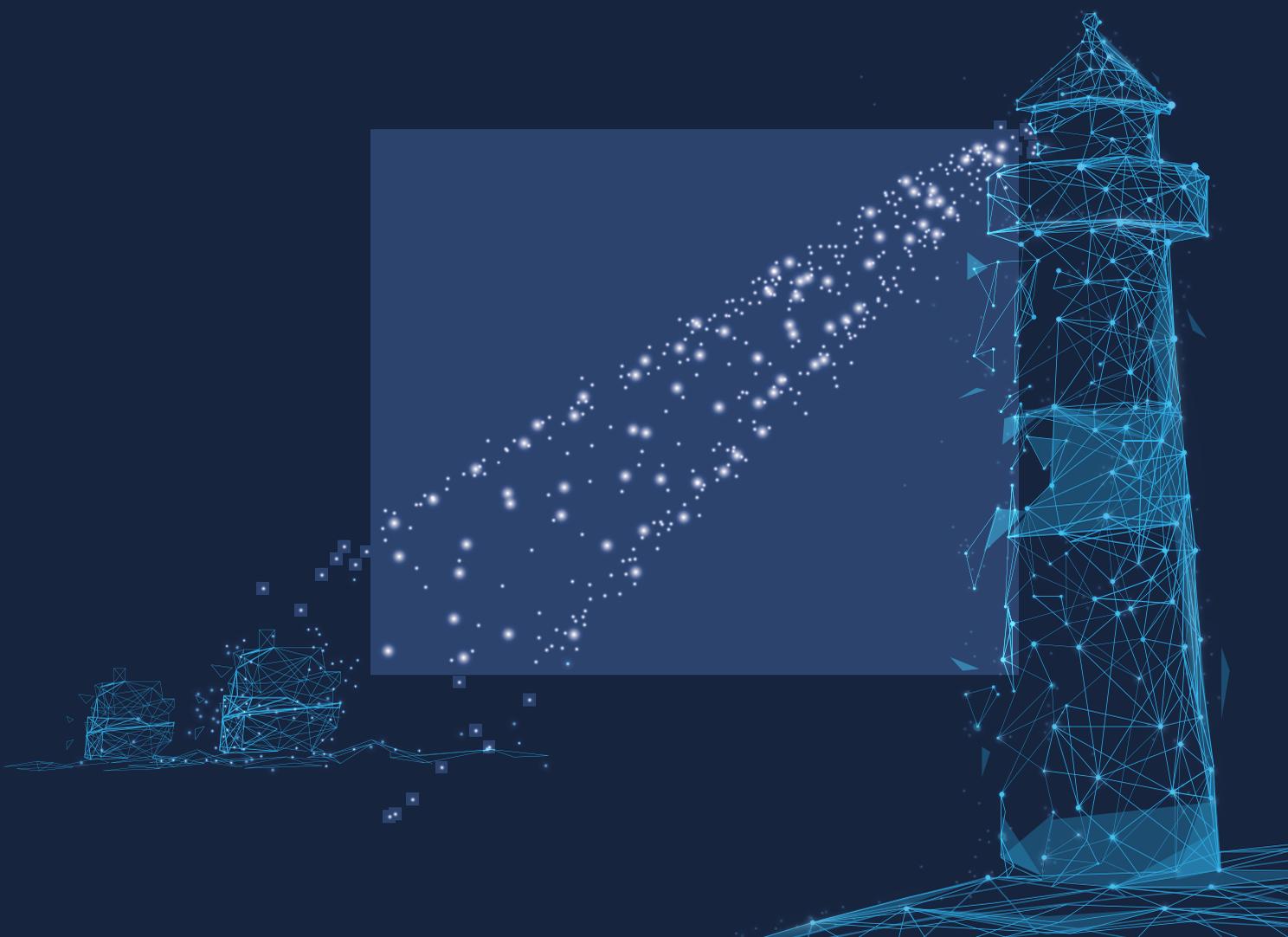
информационно-аналитическое  
обозрение



АССОЦИАЦИЯ  
БАНКОВ  
РОССИИ

# Российская банковская система сегодня

пропорциональное  
регулирование





# БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ – 2019: ПРОПОРЦИОНАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ПРАКТИКА ЕГО ПРИМЕНЕНИЯ

<b>1. Макроэкономические условия банковской деятельности</b>	
1.1. Оценка текущей ситуации в мировой экономике .....	4
1.2. Состояние и краткосрочные перспективы развития российской экономики .....	7
<b>2. Текущие тенденции развития российской банковской системы</b>	
2.1. Ключевые тренды развития банковского сектора .....	13
2.2. Динамика и структура кредитования .....	17
2.3. Операции с ценными бумагами .....	26
2.4. Динамика и структура привлеченных средств .....	29
2.5. Капитал и финансовый результат .....	35
2.6. Динамика основных показателей банков с базовой лицензией .....	39
<b>3. Актуальные вопросы применения и развития пропорционального регулирования</b>	
3.1. Оптимизация регуляторной нагрузки на различные группы банков .....	44
3.2. Банки с базовой лицензией: проблемы и решения .....	50
3.3. Задачи продвижения стимулирующего банковского регулирования .....	54
3.4. Меры по развитию конкуренции и улучшению доверительной среды на рынке банковских услуг .....	56
<b>4. Результаты экспертного опроса, проведенного Ассоциацией банков России</b> .....	62

## Редакционный Совет

Лунтовский Г.И. Войлуков А.А.  
(Председатель Епифанова Я.В.  
Редакционного Хандруев А.А.  
Совета)

## Авторский коллектив

Хандруев А.А. Самохина Е.А.  
Епифанова Я.В. Жижанов Г.В.  
Кобзева Е.Ф. Кудинова О.В.

При использовании информации ссылка на Ассоциацию банков России обязательна.

## 1

# Макроэкономические условия банковской деятельности

## 1.1. Оценка текущей ситуации в мировой экономике

Текущие тенденции развития мировой экономики характеризуются угасанием потенциала циклического подъема и дальнейшим смещением балансов риска в сторону ухудшения. Прогнозные оценки МВФ, Мирового банка и ОЭСР сходятся в том, что в ближайшие два года преобладающим трендом может стать снижение темпов экономического роста, особенно в странах, вносящих основной вклад

в мировой объем производства. На пороге технической рецессии находятся Италия и Германия, где в последнем квартале 2018 г. отмечены нулевые темпы роста. Ввиду прекращения эффекта бюджетного стимулирования, связанного с налоговой реформой, намечается торможение экономики США. Более высокие темпы роста ВВП показывает Китай. Однако и они замедляются и входят в зону 30-летнего минимума.

### Фокусные точки макроэкономического прогноза МВФ

	2017	2018	2019*	2020*
Мировой объем производства (по ППС)	3,8	3,7	3,5	3,6
США	2,2	2,9	2,5	1,8
Китай	6,9	6,6	6,2	6,2
Германия	2,5	1,5	1,3	1,6
Япония	1,9	0,9	1,1	0,5
Индия	6,7	7,3	7,5	7,7
Справочно: Россия	1,5**	1,7**	1,6	1,7
Объем мировой торговли (товары и услуги)	5,3	4,0	4,0	4,0
Ставка Либор (6 месяцев) в долл. США	1,5	2,5	3,2	3,8
Ставка Либор (6 месяцев) в евро	-0,3	-0,3	-0,3	0,0

\* Прогноз

\*\* Без учета корректировок Росстата

Источник: IMF, World Economic Outlook, January, 2019, p. 10

 Позитивный тренд

 Негативный тренд

Основными источниками повышенных рисков реализации негативного тренда выступают возведение торговых ограничений и разного рода санкций в ранг нормы межгосударственных отношений, разбухание пирамиды мирового долга и связанное с этим образование «пузырей» на фондовых рынках. В частности, по причине нарастания объема «проблемных финансовых активов» китайская экономика может замедлиться

более резко, чем ожидается. Вероятное повышение базовой ставки ФРС сделает многие страны с развивающимися рынками более уязвимыми к оттоку капитала и росту стоимости обслуживания внешнего долга. Важным дестабилизирующим фактором может стать хаотический выход Великобритании из ЕС, который будет иметь отрицательные последствия для экономической активности не только в Европе.

- *В 2019-2020 годы при сохранении асинхронности деловых циклов в различных группах стран наметится общее ослабление динамики мирового ВВП и смещение баланса рисков в сторону ухудшения.*
- *В случае эскалации внешнеторговых ограничений может усилиться тенденция к снижению инвестиционной активности и объемов выпуска в нефинансовом секторе национальных экономик, ориентированных на экспорт товаров и услуг.*
- *Ожидаемое, но более умеренное, чем предполагалось ранее, повышение базовой ставки ФРС будет содействовать усилению волатильности курсовых ожиданий и оттоку капитала из стран с формирующимся рынком.*

Одним из наиболее мощных катализаторов неопределенности краткосрочных перспектив развития мировой экономики служит инициированное односторонними действиями США повышение торговых тарифов и пошлин, которое затронуло главным образом интересы Китая. Начавшаяся летом 2018 г. «торговая война» между этими странами создает реальную угрозу распространения протекционизма на мировую торговлю в целом.

При этом следует отметить, что реализация наихудшего сценария пока не снимается с повестки дня. По данным Мирового банка, увеличение таможенных пошлин всеми экономиками до максимально допустимых в соответствии с соглашениями ВТО значений приведет к сокращению объемов мировой торговли почти на 10%, что сопоставимо с ее падением в период глобального финансового кризиса 2008-2009 годов. По оценке ОЭСР, полномасштабная торговая война и связанная с этим экономическая неопределенность могут снизить к 2021 г. рост мирового ВВП на 0,8 п. п.

Все более весомым фактором, усиливающим риски в мировой экономике, становится непропорционально высокий уровень долговой нагрузки. Для развивающихся стран она уже стала тяжелым бременем, а для многих из них превратилась в оковы, не позволяющие выйти из порочного круга бедности и стагнации. Большинство развитых стран стоят перед дилеммой иного рода: в какой степени можно поддерживать экономический рост за счет разбухания долговой пирамиды, не допустив при этом роста инфляционных ожиданий и обвала рынков вследствие образования «пузырей» на фондовых площадках.

15 июня 2018 г. власти США ввели дополнительные пошлины в размере 25% на 1,1 тыс. наименований китайских товаров на общую сумму примерно в 50 млрд долл. Китай принял ответные меры в том же объеме.

С 24 сентября 2018 г. США установили новые 10-процентные тарифы на импортируемые из Китая товары на сумму в 200 млрд долл. Для защиты своих экономических интересов Китай ввел новые тарифы на американские товары на сумму 60 млрд долл.

Вслед за этим власти США предупредили, что пошлины могут быть дополнительно распространены на товары на сумму в 267 млрд долл. Таким образом, с учетом уже действующих мер пошлинами облагался бы практически весь объем китайского импорта в США, который превышает 500 млрд долл. в год. Справочно: Китай ежегодно импортирует из США товары и услуги примерно на 190 млрд долл.

Начавшиеся в январе 2019 г. торговые переговоры между США и КНР завершились к середине февраля в Пекине пока без согласования условий дальнейшего сотрудничества. Точка в переговорном процессе будет поставлена на предстоящей встрече глав двух государств.

Высокие темпы роста долговой нагрузки заставляют вносить корректировку в проводимую бюджетно-налоговую и денежно-кредитную политику. Потенциал использования налоговых стимулов, низких процентных ставок и «количественного смягчения» имеет свои границы. В одних случаях вызываемая ими инфляция цен активов (asset price inflation) рано или поздно, но заканчивается финансовым кризисом, в других – избыточное монетарное и фискальное стимулирование приводит к раскручиванию спирали цен на товары и услуги.

**По данным Института международных финансов, мировой долг более чем в три раза превышает объем мирового производства, достигнув к началу 2019 г. около 245 трлн долл. (320% ВВП). В последние 10 лет наиболее высокими темпами увеличивалась задолженность правительств и нефинансовых компаний.**

**За период 2010-2018 гг. общемировой государственный долг вырос с 37 до 66 трлн долл. При этом наибольший вклад в его динамику вложили США. В настоящее время госдолг США уже превышает 22 трлн долл.**

**За этот же период нефинансовый корпоративный долг увеличился с 45 до более чем 72 трлн долл. Рост заимствований в других секторах был относительно медленным: кредитование домашних хозяйств выросло приблизительно на 30% до 46 трлн долл., а долг финансового сектора увеличился на 10% до примерно 60 трлн долл.**

В этой связи начавшийся процесс «нормализации» денежно-кредитной политики ФРС будет продолжен, хотя и более медленными темпами, чем это предполагалось ранее (учитывая реалии текущего момента). Верхние границы повышения базовой процентной ставки будут определяться уровнем экономической активности, стоимостью обслуживания госдолга и «температурой» финансового рынка. Можно ожидать, что к концу 2019 г. базовая ставка будет повышена до 2,5-2,75%. Учитывая, что доллар США выполняет функцию «якорной» валюты, центральные банки других стран с некоторым лагом начнут вносить коррективы в проводимую ими денежно-кредитную политику.

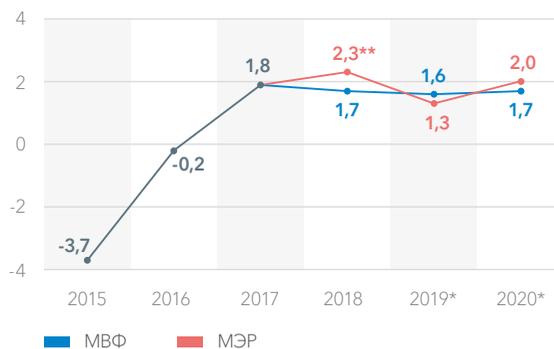
## 1.2. Состояние и краткосрочные перспективы развития российской экономики

Итоги 2018 и первых месяцев 2019 гг. показывают, что российская экономика в условиях ухудшения геополитической ситуации и ужесточения режима санкций сохраняет положительную динамику. Согласно предварительной оценке Росстата, в истекшем году ВВП страны вырос на 2,3% против ожидаемых 1,7%. Вместе с тем нельзя исключить и того,

что ускорение темпов роста российской экономики частично обусловлено разовыми факторами, в том числе и техническими, связанными с пересмотром методологии и обновлением статистики Росстатом. Учитывая возможное уточнение данных первичной статистики, рост ВВП по итогам 2018 г., согласно экспертным оценкам, находился в диапазоне 1,7-2,3%.

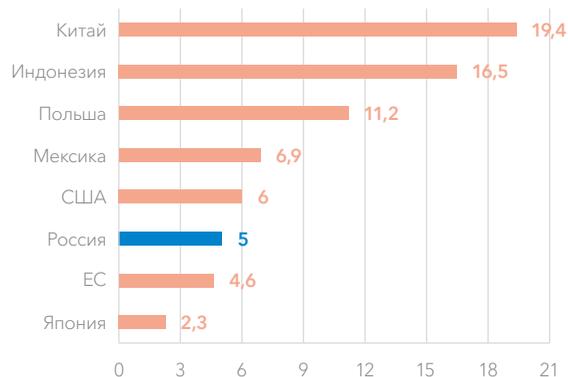
- По итогам 2018 г. рост ВВП России устойчиво находится в зоне положительных значений, хотя и характеризуется недостаточной по сравнению со среднемировой динамикой. Основным драйвером экономического роста послужил прирост чистого экспорта, в то время как инвестиционный и потребительский спрос не создают достаточных стимулов для повышения деловой активности.
- Усилия по поддержанию макрофинансовой стабильности и высокая кредитоспособность России дали основания международному рейтинговому агентству Moody's поднять суверенный рейтинг России до инвестиционного уровня.
- Наряду с этим сохраняются риски и ограничения для роста ВВП, связанные с ужесточением режима санкций, проведением умеренно жесткой денежно-кредитной политики и сохранением жестких бюджетных ограничений.

### Краткосрочные прогнозы темпов роста российской экономики, %



\* Оценка и прогноз  
\*\* Предварительная оценка Росстата  
Источник: Минэкономразвития России, IMF

### Накопленный прирост ВВП в 2019-2021 гг., %



Источник: База данных Мирового Банка

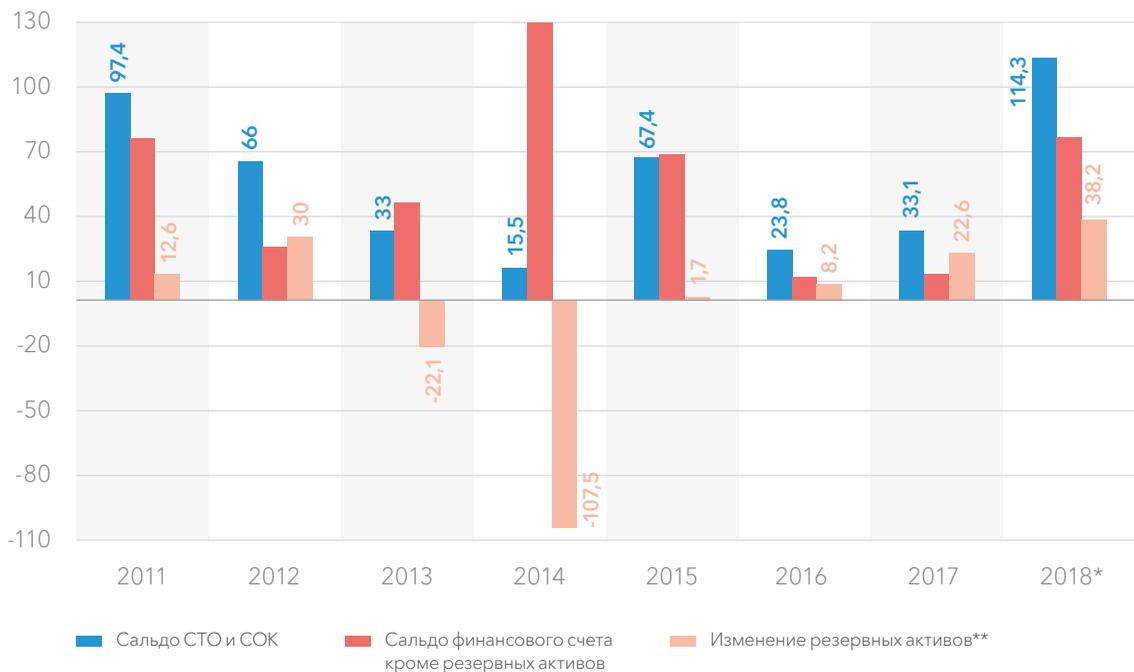
Наибольший вклад в динамику ВВП внесли базовые отрасли экономики (за исключением сельского хозяйства), среди которых лидерами стали добыча полезных ископаемых, обрабатывающая промышленность, торговля и строительство. Индекс выпуска продукции базовых отраслей составил 102,9%. При этом наиболее высокими темпами росла добыча

полезных ископаемых (+4,1%). В разрезе компонентов использования ВВП благоприятная конъюнктура на мировом рынке углеродородного сырья обеспечила увеличение объемов экспорта. На фоне более слабой динамики импорта в реальном выражении это позволило чистому экспорту выступить основным драйвером экономического роста.



Большинство прогнозов сходятся в том, что в ближайшие годы темпы роста российской экономики сохранятся примерно на том же уровне и будут примерно в два раза ниже среднемировых значений. В рейтинге стран Россия по размеру ВВП, рассчитанному по паритету покупательной способности, сейчас занимает 6-е место. Если темпы роста российской экономики сохранятся на существующих уровнях, то страна к 2024 г. будет занимать 7-е место (за счет улучшения позиции Индонезии). Но это означает, что для решения поставленной в майском (2018 г.) Указе Президента Российской Федерации задачи вхождения России «в число пяти крупнейших экономик мира, обеспечения темпов экономического роста выше мировых при сохранении макроэкономической стабильности, в том числе инфляции на уровне, не превышающем 4%» ключевое значение приобретает активизация внутренних драйверов развития экономики и проведение структурных реформ, нацеленных главным образом на улучшение деловой среды.

Показатели платежного баланса Российской Федерации



\* Предварительная оценка  
 \*\* Расхождение баланса отнесено на чистые ошибки и пропуски  
 Источник: Банк России

По итогам 2018 г. положительное сальдо платежного баланса по счету текущих операций достигло максимального значения (114,9 млрд долл.) за всю историю наблюдений. Увеличение экспорта было обеспечено не только повышением мировых цен на углеводородное сырье (средняя цена на нефть марки «Юралс» в 2018 г. составила 70,0 долл./баррель по сравнению с 53,0 долл./баррель

в 2017 г.), но и ростом физических объемов экспорта, в том числе и не нефтегазового. Наряду с этим ослабление рубля содействовало сжатию товарного импорта (на 7,7% в реальном эффективном выражении в целом за год), годовые темпы которого со второй половины 2018 г. впервые после 2016 г. стали отрицательными. При этом в наибольшей степени сократился инвестиционный импорт.

---

*Рекордный профицит текущего счета не только компенсировал отрицательное сальдо финансового счета, но и позволил увеличить международные резервы, объем которых за 2018 г. вырос на 38,2 млрд долл. Расширились масштабы оттока частного капитала: 72,1 млрд долл. против 32,4 млрд. долл. в 2017 г., что в основном было обусловлено сокращением внешних обязательств банковского сектора и увеличением иностранных финансовых активов прочих секторов экономики. Продолжилось снижение внешних обязательств и государственного сектора. На 1 января 2019 г. российский внешний долг сократился до 454 млрд долл. по сравнению с 518 млрд долл. на начало 2018 г. и достиг минимального уровня с начала 2000-х годов – 27% ВВП. По этому показателю и критериям достаточности международных резервов Россия входит в число мировых лидеров.*

---

Высокая кредитоспособность России, устойчивость федерального бюджета и проводимая Центральным банком умеренно жесткая денежно-кредитная политика дали основания международному рейтинговому агентству Moody's повысить с 8 февраля 2019 г. суверенный рейтинг России с Ba1 до Baа3. До инвестиционного уровня был повышен долгосрочный рейтинг эмитента и рейтинг приоритетного необеспеченного долга Российской Федерации. Прогноз был изменен с «позитивного» на «стабильный». Таким образом, теперь вся «большая тройка» (S&P, Moody's и Fitch) поддерживает суверенный рейтинг России на инвестиционном уровне.

К настоящему времени Россия накопила «запас прочности», достаточный для поддержания макрофинансовой стабильности. Достаточно сказать, что официальные международные резервы полностью покрывают внешние обязательства страны. В то же время сохраняются повышенные риски и ограничения для обеспечения устойчивого роста российской экономики. Они сопряжены с действием как внешних, так и внутренних факторов.

**27%**

от годового ВВП составляет госдолг России – минимальный показатель с начала двухтысячных

Среди внешних факторов наибольшую потенциальную угрозу представляют резкое снижение мировых цен на углеводородное сырье и риски расширения санкций. Сценарий обвального падения мировых цен на энергоносители в краткосрочной перспективе маловероятен. Согласно прогнозам МВФ, в ближайшие два года мировые цены на нефть хотя и будут иметь

слабо выраженный понижательный тренд, но не претерпят существенных изменений. Средняя цена на нефть марки «Юралс» не выйдет, вероятнее всего, за пределы коридора 55-65 долл./баррель. Кроме того, благодаря действию бюджетного правила сохраняется возможность не только поддерживать бюджетную дисциплину, но и наращивать международные резервы.

Согласно расчетам Минэкономразвития, сумма предполагаемого ущерба российской экономике в 2018 г. от ограничительных мер со стороны других стран составила 6,3 млрд долл. К этим мерам относятся антидемпинговые пошлины, лицензирование, технические барьеры, квоты, санитарные и фитосанитарные меры, а также санкции. В настоящий момент против российских товаров введено 159 санкций в 62 странах. Из всех отраслей максимальный ущерб приходится на металлургическую промышленность (3,9 млрд долл.), сельское хозяйство (1,1 млрд долл.), химическую и автомобильную промышленность (640 и 306 млн долл. соответственно). При этом России удалось устранить или либерализовать 32 ограничительные меры на сумму более 330 млн долл.

**6,3  
млрд \$**

сумма предполагаемого ущерба российской экономике в 2018 г.

**159  
санкций  
в 62  
странах**

введено против российских товаров в настоящий момент

По оценкам рейтингового агентства АКРА (данные на середину 2018 г.), санкции затронули 20-21% российского ВВП. Под них попали крупные государственные банки, нефтегазовые компании и почти все предприятия ВПК. Ограничение доступа на внешние финансовые рынки поставило целый ряд предприятий и банков перед необходимостью погашения внешней задолженности, которую в нормальных условиях можно было бы рефинансировать на более выгодных условиях.

Более существенное влияние могут оказать риски сохранения и расширения санкций, которые вследствие резкого сжатия доступа на внешние финансовые рынки, ухудшения инвестиционного климата и выборочных отраслевых ограничений сдерживают потенциал роста объемов выпуска. Открытый характер российской экономики (отсутствие валютных ограничений, плавающий курс рубля) и высокий уровень зависимости ряда секторов от импорта технологий делают ее весьма чувствительной к санкционному давлению. Россия успешно адаптируется к санкционному режиму, хотя это и сопряжено с дополнительными издержками. По экспертным оценкам, применение санкций уменьшает прирост ВВП страны на 1-1,5 п. п.

Нейтрализация отрицательных эффектов внешних шоков на динамику российской экономики в значительной степени зависит от того, насколько быстро будут восстанавливаться инвестиционная активность и потребительский спрос при условии сохранения ценовой, курсовой и бюджетной стабильности. Решение этой двуединой задачи осложняется тем, что со второй половины 2018 г. наметилось повышение индекса потребительских цен и инфляционных ожиданий населения. Основной вклад в инфляцию внесло повышение цен на бензин, продовольственные товары, доля которых при среднестатистическом уровне 45% достигает в расходах малообеспеченных слоев населения 80%.

**4,3%**

инфляция  
в России  
за 2018 год

В целом за прошлый год накопленная инфляция составила 4,3%, сохранив свое значение в рамках целевого ориентира Банка России, установленного вблизи 4,0%. В первые месяцы 2019 г. годовая инфляция превысила 5%, главным образом за счет повышения НДС, роста тарифов на коммунальные услуги и ослабления рубля. По прогнозу Банка России, годовая инфляция временно ускорится, достигнув максимума в первом полугодии, но затем вследствие исчерпания действия разовых факторов стабилизируется и составит по итогам 2019 г. 5,0-5,5%.

**Динамика потребительских цен на товары и услуги, %**



Источник: Росстат, Банк России

**Оценка ожидаемой населением инфляции\* и динамика индекса потребительских цен**



\* По данным «Фонда общественного мнения»  
Источник: Банк России, Росстат

Рост инфляционных ожиданий внес в последние месяцы 2018 г. коррективы в намерение Банка России перейти от умеренно жесткой к нейтральной денежно-кредитной политике. На заседании Совета директоров Банка России 14 декабря 2018 г. было принято решение повысить ключевую ставку до 7,75%, которая в феврале 2019 г. была оставлена без изменений. Следующий пересмотр ключевой ставки может произойти не ранее конца апреля 2019 г.

В подготовленном Минэкономразвития «Прогнозе социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года» представлены расчеты темпов прироста инвестиций в основной капитал и реальных доходов населения, которые не только в консервативном, но и в базовом сценарии (даже в случае их выполнения) не позволяют решить поставленную задачу обеспечения заявленных темпов экономического роста. Явно недостаточными для стимулирования потребительского спроса представляются темпы прироста реальных располагаемых доходов населения, которые прогнозируются на уровне заметно ниже «психологической» отметки - 3%. Вызывает сомнения реалистичность прогноза, согласно которому прирост инвестиций в основной капитал с 2,9% в 2018 г. может увеличиться до 7,6% к 2020 г. В тексте документа эти расчеты не имеют убедительного обоснования.

**Варианты прогноза темпов прироста инвестиций в основной капитал, %**



Источник: Минэкономразвития России  
\* Оценка и прогноз

Таким образом, эффективность проводимой экономической политики во многом будет определяться увязкой задач по стимулированию инвестиционного и потребительского спроса с мерами по поддержке финансовой стабильности. Наряду с этим все более весомое значение приобретают темпы продвижения структурных реформ и институциональных преобразований.

**Варианты прогноза темпов прироста реальных располагаемых доходов населения, %**



Источник: Минэкономразвития России  
\* Оценка и прогноз

Запуск национальных проектов, принятие неотложных мер по борьбе с бедностью, точечная поддержка прорывных технологий, перевод в режим эксплуатации фабрики проектного финансирования, усиление поддержки малых (включая семейные) и средних предприятий - вот неполный перечень приоритетов, успех реализации которых предполагает, с одной стороны, создание комфортной среды для ведения бизнеса и повышение исполнительской дисциплины органов государственной власти - с другой.

## 2

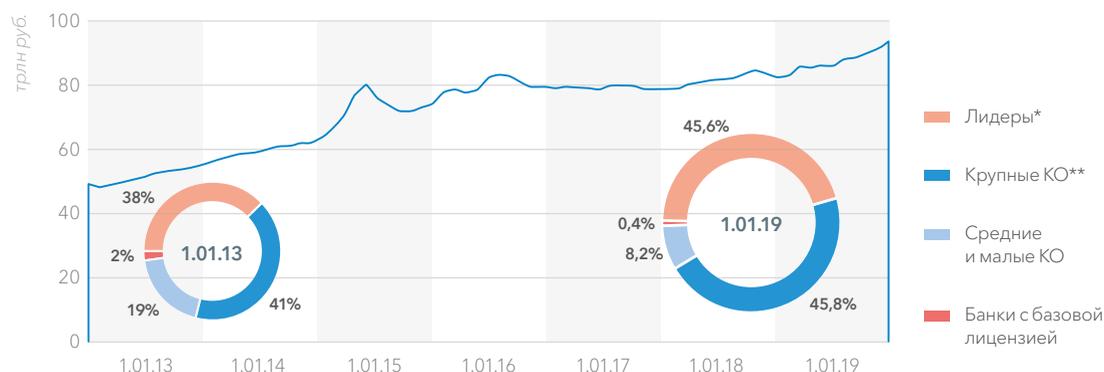
# Текущие тенденции развития российской банковской системы

## 2.1. Ключевые тренды развития банковского сектора

Ощутимое влияние на динамику показателей банковского сектора в 2018 г. оказывало изменение валютного курса (номинальный эффективный курс рубля к иностранным валютам за год снизился на 8,2% по сравнению с 0,5% за 2017 г.). Темп прироста совокупных активов банковского сектора с исключением влияния валютной переоценки за 2018 г. по действующим банкам составил 6,9% (за 2017 г. – 9,0%)<sup>1</sup>.

- Увеличение активов банковского сектора характеризуется умеренными темпами. Основные макропруденциальные характеристики пока не претерпевают заметных изменений, а по отдельным параметрам имеют даже тенденцию к понижению.
- Кредитный цикл находится на восходящей стадии. Высокими темпами растет розничное кредитование. На положительную траекторию вышло кредитование нефинансовых организаций.
- Продолжается процесс девальютации активов, кредитного портфеля и привлеченных банками средств.
- Банковская система имеет положительный финансовый результат, однако рентабельность активов и капитала существенно различается по группам банков.
- На фоне растущей концентрации и консолидации банковской деятельности продолжается процесс массового ухода с рынка в основном малых и средних кредитных организаций.
- Использование новейших финансовых технологий всё больше определяет конкурентные возможности кредитных организаций.

### I Активы банковского сектора



Источник: рассчитано по данным Банка России

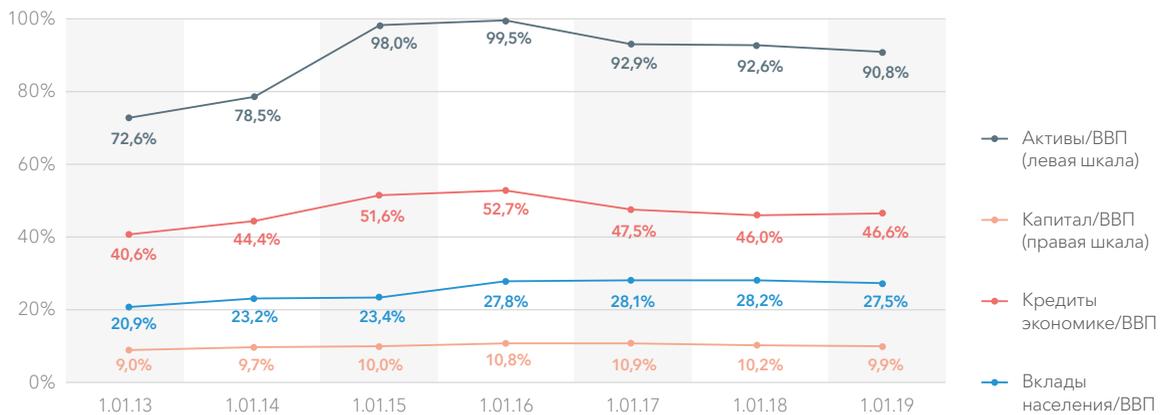
\* ПАО Сбербанк и Банк ВТБ (ПАО)

\*\* Кредитные организации (за исключением лидеров), активы которых превышают 150 млрд руб.

<sup>1</sup> При публикации оперативной информации Банк России учитывает, что на формирование относительных показателей банковского сектора оказывает влияние динамика курса рубля, а также отзыв и аннулирование лицензий ряда кредитных организаций, за исключением случаев аннулирования лицензий в связи с реорганизацией. Поэтому для более корректного отражения фактической динамики основных показателей банковского сектора приводятся темпы прироста с исключением влияния валютного курса по кредитным организациям, действовавшим на последнюю отчетную дату (включая ранее реорганизованные банки). Динамика показателей в абсолютном выражении приводится Банком России без исключения влияния валютного курса.

С учётом того, что в последние годы банковская система развивается в условиях санкций, преодоления кризисных процессов в российской экономике и применения более жестких стандартов надзорного реагирования, достигнутый результат прироста банковского сектора по итогам 2018 года, несмотря на некоторое замедление динамики, можно признать положительным. Вместе с тем устойчивость банковского сектора во многом обеспечивается за счет процедур санирования и финансовой помощи со стороны Банка России и Правительства Российской Федерации. Кроме того, начиная с 2015 г. макроprudенциальные показатели банковской деятельности либо не претерпевают заметных изменений, либо имеют пока тенденцию к понижению.

**Макроprudенциальные показатели российского банковского сектора**



Основным трендом развития банковского сектора является восходящий кредитный цикл, который даже в условиях умеренно жесткой денежно-кредитной политики и применения повышенных коэффициентов риска продолжает набирать обороты. Безусловными лидерами выступают сегменты ипотечного жилищного кредитования и необеспеченного потребительского кредитования, в том числе за счет растущих объемов выпуска кредитных карт. Благодаря этому происходит расширение границ потребительского спроса, одновременно усиливаются риски образования чрезмерной долговой нагрузки.

Увеличиваются абсолютные объемы и постепенно восстанавливаются темпы прироста кредитования нефинансовых организаций. При этом выдача новых ссуд малым и средним предприятиям имеет более высокую динамику. Этому способствует, с одной стороны, расширение спроса на кредиты в условиях оживления российской экономики, а с другой – проводимая Банком России работа по «расчистке» банковских балансов от груза «технических» и проблемных активов.

**Более 72%**

доля банков с государственным участием в активах банковского сектора в 2018 году

Финансовый результат банковского сектора вышел на устойчивый положительный тренд. По итогам 2018 г. прибыль кредитных организаций превысила 1,3 трлн рублей, что в 1,7 раза больше, чем годом ранее. Произошло улучшение практически всех операционных показателей. Повысилась рентабельность активов с 1 до 1,5% и капитала с 8,3 до 13,8%. Незначительно, но возросла с 75 до 79% доля кредитных организаций, получивших прибыль. В то же время усиливается дифференциация показателей эффективности деятельности между

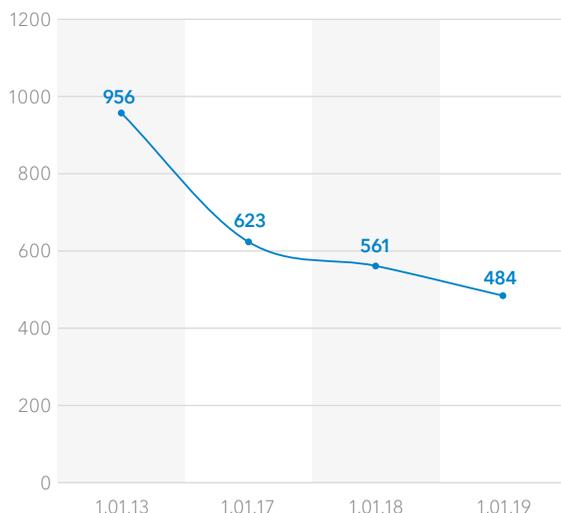
различными группами банков. С убытком год закончили 100 кредитных организаций.

В 2018 г. количество действующих в России кредитных организаций снизилось на 77 единиц и к началу 2019 г. составляло 484, из которых 440 – банки. В большинстве случаев лицензии отзывались по двум причинам – нарушение 115-ФЗ<sup>1</sup> и высоко-рискованная кредитная политика. В рамках перехода к пропорциональному регулированию 149 банков получили базовую лицензию.



*Продолжается девальютизация активов банковской системы: за год их объем снизился на 24,9 млрд долл., или на 7,6%, хотя с учетом динамики валютного курса доля активов в иностранной валюте в рублевом эквиваленте почти не изменилась (на 1.01.2019-22,4%). К настоящему времени валютная составляющая корпоративного кредитного портфеля снизилась до 27,2%, а в сегменте кредитования населения она составляет всего 0,7%. За последние два года заметно сократился удельный вес валютных депозитов юридических лиц: с 47,9 до 35,8%. Валютные вклады населения имели слабо выраженную тенденцию понижения: с 23,2 до 21,5%.*

Количество действующих кредитных организаций



Показатели концентрации<sup>2</sup> активов банковского сектора



Источник: рассчитано по данным Банка России

<sup>1</sup> Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

<sup>2</sup> Представлены индекс Херфиндаля – Хиршмана (HHI) и индексы концентрации (CR) по 2, 5, 10 и 20 крупнейшим кредитным организациям.

Индекс Херфиндаля – Хиршмана показывает:  
I тип – 1800 < HHI < 10000 – высококонцентрированные рынки;  
II тип – 1000 < HHI < 1800 – умеренно концентрированные рынки;  
III тип – HHI < 1000 – низкоконцентрированные рынки.

Наряду с этим продолжает усиливаться перекос в сторону крупных банков. Концентрация активов сектора сопровождается увеличением доли банков с государственным участием, которая по итогам 2018 г. выросла более чем на 1 п.п. и превысила 72%. При этом удельный вес крупных банков увеличивается не только за счет органического роста, но и во многом за счет присоединений и поглощений.

2018 год отмечен ростом числа объявленных сделок M&A в банковском секторе. Без учета ПАО «Совкомбанк», присоединившего АКБ «РосЕвроБанк» (АО) и ООО Банк «СКИБ», основная часть сделок проходит с участием госбанков с государственным участием. В частности, Банк ВТБ (ПАО) объявил о планах по покупке трех крупных региональных банков – банка «Возрождение» (ПАО), ПАО «Саровбизнесбанк» и ПАО «Запсибкомбанк». В результате удельный вес банков с государственным участием в активах сектора повысится еще на 0,5 п.п.

Конкуренционное давление со стороны крупных банков приводит к увеличению числа кредитных организаций, которые постепенно вытесняются в сегменты высокомаржинальных операций, что сопряжено с принятием на себя высоких, а часто и избыточных рисков. В целях ограничения угрозы доначисления резервов и потери капитала целый ряд малых и средних банков размещает весомую часть своих активов (более 20%) в низкодоходные вложения – межбанковские кредиты и депозиты в Банке России. Вследствие ограниченного доступа на межбанковский рынок малые и средние банки поддерживают текущую ликвидность за счет более высокого удельного веса остатков на беспроцентных корреспондентских счетах в Банке России в структуре активов. Использование такого рода неэффективных бизнес-моделей чревато либо образованием убытков, либо принятием на себя неадекватно высоких рисков.

**Свыше 1,3 трлн ₽**

прибыль кредитных организаций в 2018 г., что в 1,7 раза больше, чем годом ранее

**484**

действует кредитных организаций (01.01.2019), из них **149** банков получили базовую лицензию

Повышение конкурентоспособности кредитных организаций, включая малые и средние банки, напрямую связано с использованием новейших финансовых технологий. Превращение информации в ключевой актив и переход к использованию открытых интерфейсов меняют ландшафт банковской деятельности. Создание электронных площадок для дистанционной продажи финансовых услуг и регистрации сделок (маркетплейс), развитие системы быстрых платежей меняют характер взаимоотношений поставщиков и потребителей финансовых услуг. На смену конкуренции брендов приходит конкуренция потребительских характеристик продуктов и сервисов. Благодаря этому увеличиваются возможности для повышения операционной эффективности и получения прибыли.

## 2.2. Динамика и структура кредитования

Россия входит в число стран, финансовая индустрия которых развивается на основе банкоцентричной модели. В суммарных активах финансового сектора удельный вес банков превышает 80%, что определяет их ключевую роль в динамике денежных потоков в экономике. Основным источником, генерирующим эти потоки, служит кредитование, на долю которого приходится 69% суммарных активов банковской системы страны.

- Достигнутое по итогам 2018 г. ускорение темпов прироста кредитования российской экономики в основном обеспечивается увеличением ссудной задолженности домашних хозяйств. Наряду с этим, но существенно более медленными темпами наращиваются кредитные портфели нефинансовых организаций.
- Наместились положительные сдвиги в качестве кредитных портфелей, хотя и не во всех сегментах и не по всем группам банков. Отмечается также девальютизация ссудной задолженности.
- Продолжается рост показателей концентрации, которые достигли уровня, позволяющего относить сферу банковского кредитования в России уже к высококонцентрированным рынкам. Основной вклад в увеличение объемов кредитования вносят банки, входящие в топ-20.
- Ценовые и неценовые условия банковского кредитования остаются пока умеренно жёсткими вследствие как сохранения ключевой ставки на уровне 7,75%, так и повышения надбавок к коэффициентам риска в целях расчета достаточности капитала.

Итоги 2018 г. свидетельствуют о том, что кредитный цикл, несмотря на риски и ограничения развития российской экономики, вступил в фазу оживления и подъема. Темпы прироста ссудной задолженности нефинансовых организаций и населения в 2018 г. составили 10,7% против 6,2% по итогам 2017 г. Восходящий тренд кредитования российской экономики был обеспечен в основном увеличением задолженности домашних хозяйств (+22,8%). Наряду с этим наращивался совокупный кредитный портфель нефинансовых организаций (+5,8%), что является показателем начавшегося преодоления почти двухлетней «рецессии балансов».



В условиях незначительного роста средневзвешенной процентной ставки в банковском секторе по рублевым корпоративным ссудам свыше 1 года с 8,6 до 9,2%, темпы прироста **кредитования нефинансовых организаций** по итогам 2018 г. (+5,8%) оказались заметно выше показателя 2017 г. (+3,7%). В отраслевом разрезе наиболее высоким был спрос на кредиты со стороны компаний транспорта и связи, сельскохозяйственных и торговых предприятий, а также

добычи полезных ископаемых. Динамика кредитования строительной отрасли характеризовалась неустойчивостью и показала прирост 2,1%. Таким образом, после трехлетнего периода абсолютного сокращения ссудной задолженности эта отрасль вошла в фазу восстановительного роста кредитования. Ниже средних значений был спрос на кредиты в обрабатывающей промышленности (1,7%).



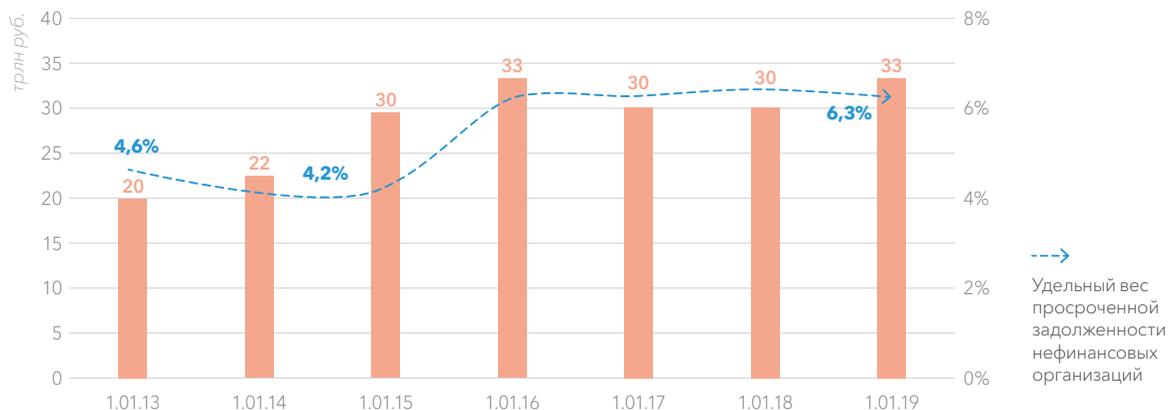
*Основными драйверами увеличения объемов кредитования выступили оживление российской экономики, снижение (вплоть до сентября 2018 г.) процентных ставок по активным и пассивным операциям, а также возрастание «аппетита к риску» вследствие роста доходности активов и капитала.*

*Повышение ключевой ставки Банком России на 50 б. п. (до 7,75% на конец года) совпало с ожиданиями рынка. Процентные ставки по активным операциям в отдельных сегментах (кредитование нефинансовых организаций и ипотечное кредитование) отреагировали незначительной коррекцией в сторону повышения, а в сегментах потребительского кредитования остались на прежних уровнях или даже продолжили инерцию снижения.*

Продолжился процесс девальютизации кредитного портфеля юридических лиц. Банковские ссуды, номинированные в рублях, показали по итогам 2018 г. рост на 12,0% против 3,8% в 2017 г. Сокращение портфеля кредитов, номинированных в иностранной

валюте (до 11,7%), ускорилось по сравнению с 2017 г. (2,4%). Валютная составляющая корпоративного кредитного портфеля находится на исторических минимумах и составляет в настоящее время немногим больше четверти его объема.

**Ссудная задолженность нефинансовых организаций, трлн руб.**



Источник: Банк России

**Доля просроченной задолженности нефинансовых организаций по группам банков**



Источник: Банк России

Позитивные сдвиги в сфере кредитования нефинансовых организаций стали результатом не только улучшения макроэкономической ситуации, но и работы по «расчистке» балансов, проводимой в рамках оздоровления банковской системы. В целом произошла стабилизация удельного веса просроченной корпоративной задолженности, хотя в отдельных группах банков динамика этого показателя имеет обратный характер. Объясняется это тем, что, во-первых, при сжатии кредитных портфелей доля «плохих ссуд» почти всегда повышается. Во-вторых, в ходе санирования и применения мер надзорного реагирования проводится реклассификация ссуд, что временно ухудшает качество кредитного портфеля.

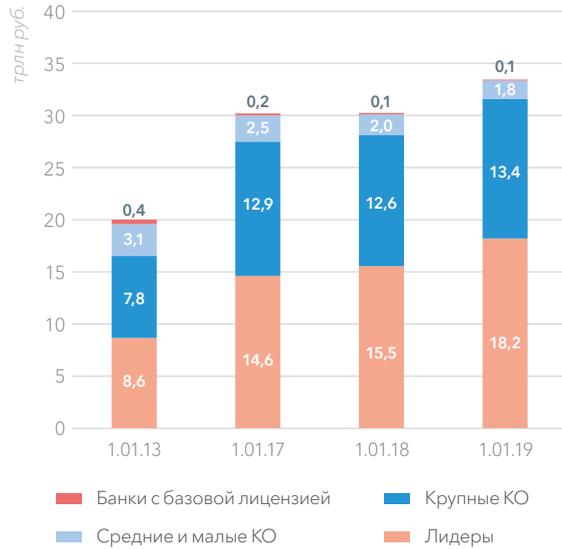
С учетом портфелей банков, проходящих процедуру финансового оздоровления, доля ссуд IV-V категорий качества в течение года не изменилась и осталась на уровне 12,4%. С исключением этих банков – снизилась до 8,3%.

Увеличение объемов кредитования нефинансовых организаций, прежде всего крупных предприятий, было полностью обеспечено лидерами (Сбербанк и ВТБ) и крупными банками. Корпоративный кредитный портфель топ-30 банков вырос на 13%, тогда как у остальных банков он снизился на 16%. Таким образом, изменение рыночных долей в этом сегменте кредитования сопровождалось их концентрацией. Весомое приращение в 2018 г. показал индекс Херфиндаля - Хиршмана, который увеличился на 130 пунктов против 82 в 2017 г. Это дает основания включать кредитование нефинансовых организаций уже в категорию высококонцентрированных рынков.

**5,8%**

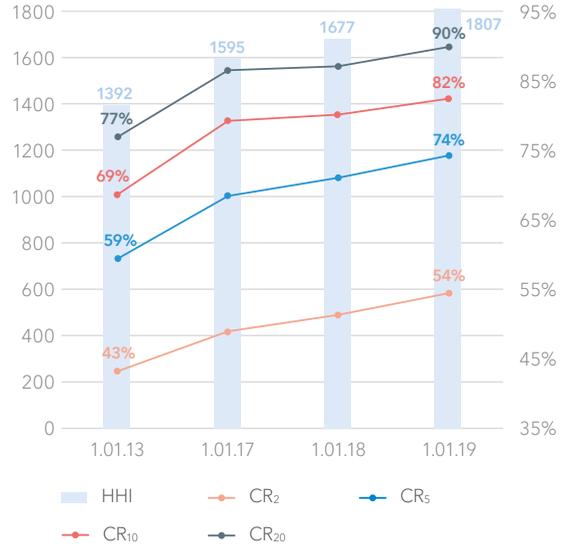
прирост кредитования нефинансовых организаций по итогам 2018 г.

**Распределение кредитного портфеля нефинансовых организаций по группам банков, трлн руб.**



Источник: рассчитано по данным Банка России

**Концентрация кредитов нефинансовым организациям**



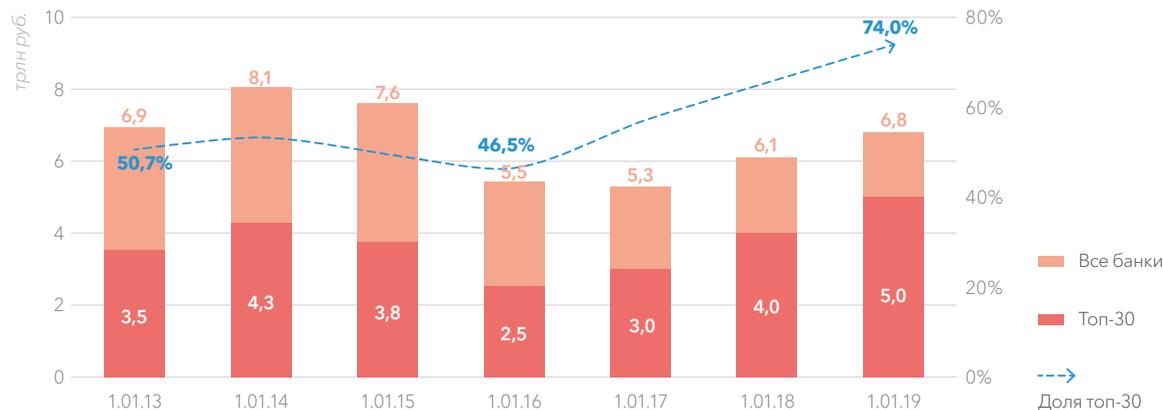
В 2018 г. продолжился рост активности в сегменте кредитования малого и среднего предпринимательства (МСП). По итогам прошлого года объем выданных кредитов МСП вырос на 11,4% до 6,8 трлн руб., но все ещё уступал показателю на начало 2014 г. - 8,1 трлн руб. Реализация в кризисный период 2014-2016 гг. присущих этому сегменту высоких кредитных рисков обусловила резкое повышение удельного веса проблемной и просроченной задолженности. В результате произошло сильное сжатие кредитного портфеля МСП. Если на начало 2014 г. он достигал 5,2 трлн руб., то по итогам 2018 г. - 4,2 трлн руб., прибавив за год чуть более 1%.

**4,2 трлн ₴**  
кредитный портфель МСП, прирост за год 1%

**6,8 трлн ₴**  
объем выданных кредитов МСП в 2018 году, что на 11,4% больше чем в 2017 году

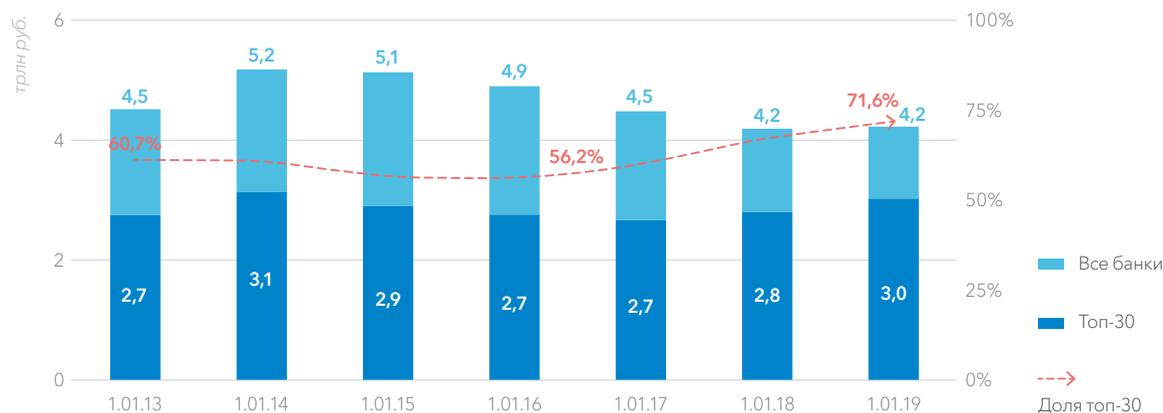
Исторически до 2016 г. высокая динамика кредитования МСП в значительной степени поддерживалась активностью малых и средних, прежде всего региональных, банков. До 2017 г. доля топ-30 банков в объеме выданных ссуд МСП находилась на уровнях, близких к 50%, а в кредитном портфеле - 60%. Политика оздоровления банковского сектора содействовала усилению процесса концентрации в этом сегменте кредитования. После 2016 г. его динамику начали определять крупные участники: удельный вес топ-30 банков в выдаче кредитов МСП подскочил с 46,5 до 74,0%.

**Объем выданных кредитов МСП**



Источник: рассчитано по данным Банка России

**Задолженность по кредитам МСП**



Источник: рассчитано по данным Банка России

Абсолютные объемы **кредитования населения** за последние 10 лет достигли максимальных значений. По итогам 2018 г. темпы прироста розничного кредитного портфеля выросли до 22,8% по сравнению с 13,2% годом ранее. Розничный кредитный портфель к настоящему времени в 1,7 раза больше этого показателя на начало 2013 г. Благодаря высокой динамике удельный вес кредитования домашних хозяйств превысил 30% совокупной ссудной задолженности нефинансового сектора экономики. Быстрый рост характерен для всех видов кредитов физическим лицам – необеспеченные потребительские ссуды (включая карточные кредиты) и ипотечные жилищные кредиты.

Это дает определенные основания говорить о начавшемся процессе перехода домашних хозяйств от сберегательной к потребительской модели поведения, хотя и с рядом оговорок. Согласно результатам опроса Росстата, индекс потребительской уверенности населения в истекшем году был ниже уровня 2016 г. за счет ухудшения оценок текущего личного материального положения, а отношение респондентов к совершению крупных покупок практически не изменилось. Кроме того, кредиты, включая ипотеку, чаще берут граждане с доходами ниже среднего уровня.

### Ссудная задолженность населения, трлн руб.



Наряду со снижением процентных ставок стимулом усиления спроса на необеспеченные потребительские ссуды послужило расширение доступности кредита за счет упрощения процедур его получения. Для целого ряда категорий граждан привычка «жить в долг» становится нормой жизни. Этому способствует и расширение возможностей для рефинансирования ранее полученных кредитов. Но при этом основную группу заемщиков составляют граждане с низким или ниже среднего уровнем дохода, что делает этот сегмент подверженным повышенному кредитному риску.

В рамках перехода к потребительской модели потребления можно ожидать ускоренного роста автокредитования. После трехлетнего спада объем целевых ссуд на приобретение автомобилей в 2018 г. вырос на 15,4% до 817 млрд руб., пока не

достигнув уровня «докризисного» 2014 г. Согласно экспертным оценкам, в ближайшие годы этот сегмент розничного кредитования наряду с ипотечным жилищным кредитованием (ИЖК) имеет значительный потенциал роста.

Несмотря на повышение в сентябре 2018 г. Банком России ключевой ставки до 7,75%, рыночные процентные ставки по кредитам населению в отличие от сегмента корпоративного кредитования сохранили тенденцию к понижению. Средневзвешенная процентная ставка по всем видам рублевых кредитов физическим лицам на срок свыше 1 года в течение 2018 г. снизилась с 12,9 до 12,5%. При этом наиболее низкой оставалась процентная ставка по ипотечным кредитам, которая достигла исторического минимума в сентябре – октябре прошлого года (9,41%) и в декабре поднялась до 9,66%. В целом же средневзвешенная процентная ставка по рублевым ипотечным кредитам составила 9,56%, что более чем на 1 п. п. ниже соответствующего показателя 2017 г.



За 2018 г. объем выдачи ИЖК достиг максимального значения за всю историю российского рынка ипотечного жилищного кредитования: объем вновь выданных ИЖК составил 3,0 трлн руб. против 2,0 трлн руб. в 2017 г. и 1,5 трлн руб. в 2016 г. Портфель ИЖК вырос на 23,1%, до 6,4 трлн руб. (без учета приобретенных прав требования). Благодаря высокой динамике роста на ИЖК уже приходится 43% совокупного объема кредитов физическим лицам. Учитывая, что Россия по уровню развития ипотечного кредитования заметно отстает от многих стран, опережающее развитие этого сегмента приобретает долговременный характер.

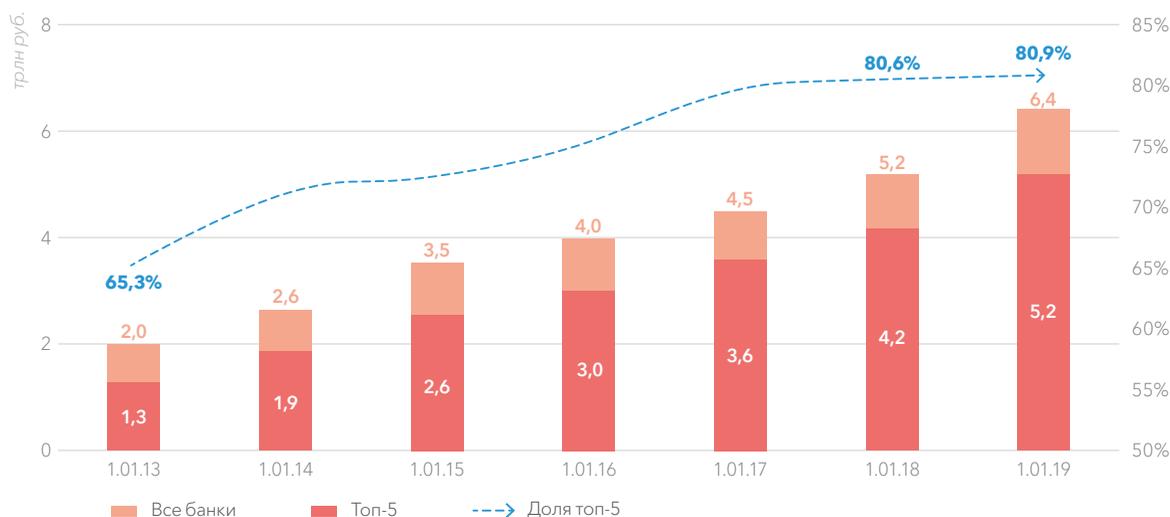
**Объем выданных ипотечных жилищных кредитов, трлн руб.**



Лидерами ипотечного кредитования выступают банки, входящие в группу топ-5, доля которых в портфеле ИЖК повысилась с 65% в 2013 г. до 81% к началу 2019 г. Реализуемые ими ипотечные программы определяют ценовые и неценовые условия кредитования. Наблюдаемый рост портфеля обеспечивается действием двух групп факторов: ростом доступности ипотечного кредитования и снижением требований банков по величине первоначального взноса. Пока это не имеет негативных последствий. Более того, качество ипотечных кредитов улучшается. Доля просроченной задолженности по ИЖК за 2018 г. снизилась с 1,3 до 1,1%.

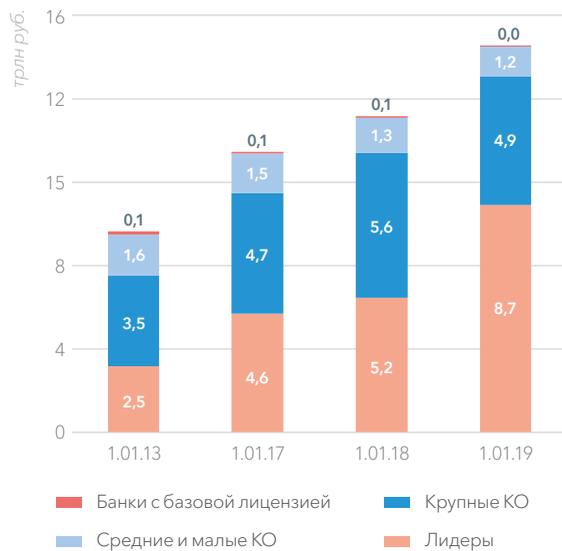
Однако ослабление стандартов кредитования несет в себе угрозы. Ипотечные кредиты с небольшим первоначальным взносом характеризуются повышенным уровнем кредитного риска, и рост доли таких кредитов в портфелях банков может усилить их чувствительность к шокам.

**Судная задолженность по ипотечным кредитам, трлн руб.**



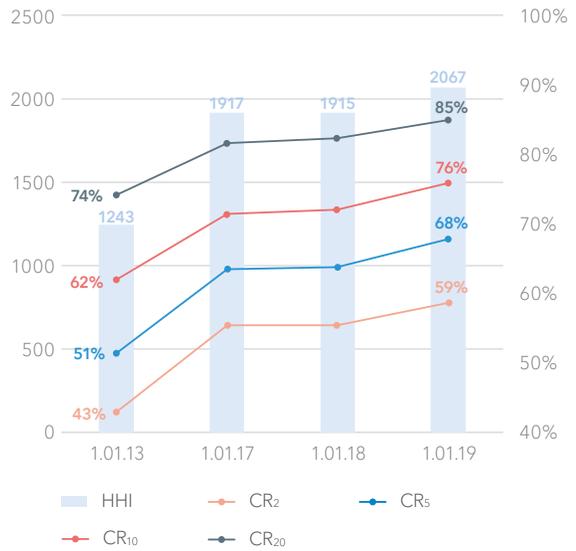
Кредитование населения в России характеризуется высоким уровнем концентрации и рыночной власти узкого круга банков. В 2013 г. показатель Херфиндаля – Хиршмана находился на уровне 1243, и это позволяло относить данный сегмент к умеренно концентрированным рынкам. К началу 2019 г. данный показатель повысился до 2067, что позволяет классифицировать его как высококонцентрированный рынок. За период 2013-2018 гг. доля лидеров (Сбербанка и ВТБ) в розничном кредитовании повысилась с 43 до 59%, доля топ-5 – с 51 до 68%, доля топ-20 – с 74 до 85%.

**Кредитный портфель физических лиц по группам банков, трлн руб.**



Источник: рассчитано по данным Банка России

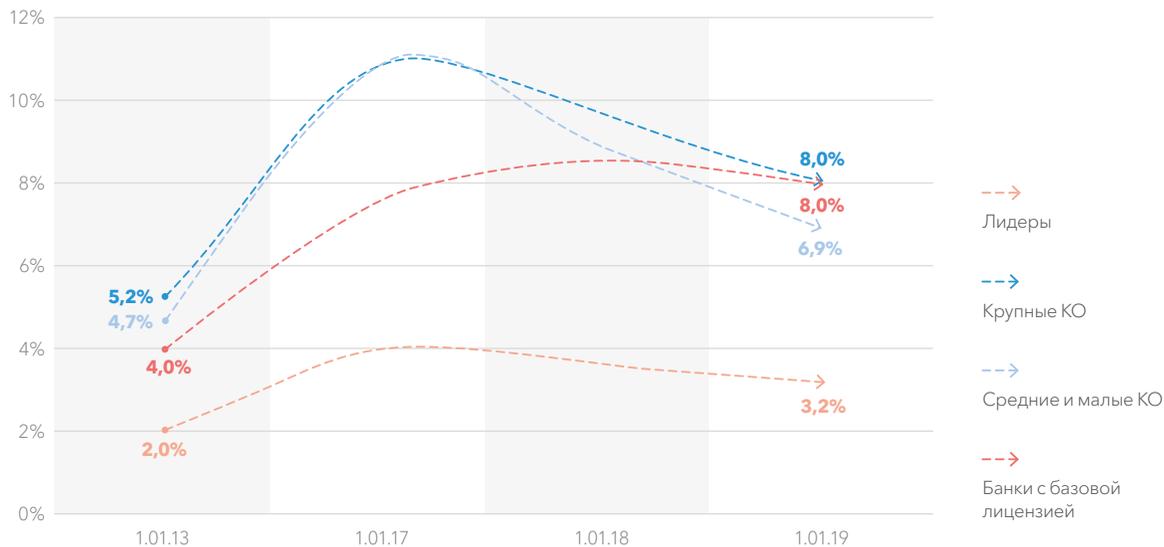
**Концентрация кредитов населению**



Как показывает мировая практика, на восходящей фазе кредитного цикла за счет роста объемов кредитования происходит искусственное занижение удельного веса потенциально проблемной и просроченной задолженности. Выдача кредита осуществляется при одних экономических условиях, а его погашение, особенно средне- и долгосрочных ссуд, при других, которые могут быть кризисными. Проблемная задолженность до поры до времени может маскироваться ее рефинансированием, но на определенном этапе долговая нагрузка заемщика становится чрезмерной, что приводит к его дефолту. Эта ситуация в наибольшей степени применима именно к розничному кредитованию.

**22,8%**  
рост кредитного  
портфеля населения

**Доля просроченной задолженности населения по группам банков**



Источник: Банк России

В целях ограничения рисков в сфере потребительского кредитования Банком России с начала 2018 г. были повышены коэффициенты риска по кредитам с LTV выше 80%, однако доля таких кредитов продолжила рост (до 42,6% в II квартале 2018 г.). В таких условиях Банк России предусмотрел введение с 1 января 2019 г. надбавки к коэффициентам риска по ипотечным кредитам в рублях и ссудам по договорам долевого участия в строительстве с первоначальным взносом от 10 до 20% с 0,5 до 1,0 (что соответствует коэффициенту риска в размере 200%). Регулятор также принял решение дополнительно повысить с 1 апреля 2019 г. надбавки к коэффициентам риска по потребительским кредитам с полной стоимостью кредитования от 10 до 30%. Ограничению рисков необеспеченного и ипотечного кредитования будет способствовать введение обязательного расчета показателя долговой нагрузки с 1 октября 2019 г.

Согласно данным Банка России, просроченная задолженность по всем видам банковских ссуд населению к началу 2019 г. понизилась до 7% на фоне растущих объемов розничного кредитования. Но при этом уровни просроченной задолженности существенно различаются по различным группам банков. Наблюдаемая динамика потребительского кредитования создает риски ухудшения качества кредитного портфеля в будущем. Кроме того, растущие платежи по погашению основного долга и начисленных процентов оказывают негативное влияние на динамику реальных располагаемых доходов населения.

**23,1%**  
рост портфеля ИЖК

### 2.3. Операции с ценными бумагами

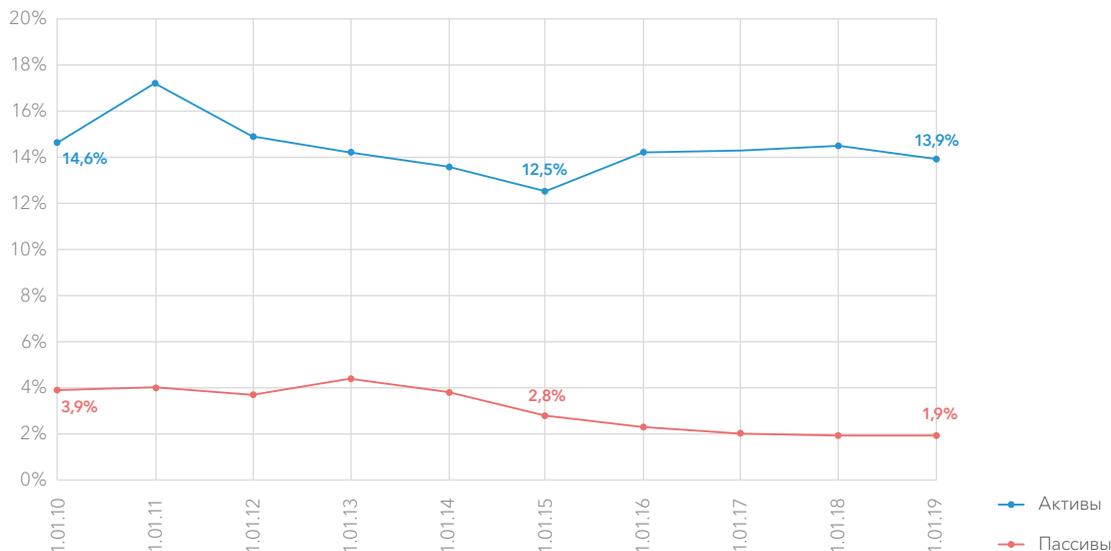
- Операции с ценными бумагами занимают незначительный удельный вес в активах российского банковского сектора, что отражает как недостаточный уровень глубины фондового рынка, так и особенности национальной модели финансовой индустрии.
- В текущем периоде наблюдается снижение интереса кредитных организаций к вложениям в ценные бумаги, доля которых в суммарном объеме совокупных требований падает.
- Преобладающая часть как приобретенных, так и эмитированных долговых ценных бумаг находится на балансах топ-30 банков. Устойчивой является тенденция к снижению не только доли, но и абсолютных объемов векселей в активах и пассивах кредитных организаций.
- По мере продвижения «бондизации» экономики, развития секьюритизации банковских активов (прежде всего в ипотечном кредитовании) и структурного финансирования наметится повышение доли ценных бумаг в операциях кредитных организаций.

По итогам 2018 г. портфель ценных бумаг банковского сектора вырос лишь на 2,4%, преимущественно за счет увеличения на 4,4% вложений в инструменты долгового рынка. Для сравнения отметим, что совокупные требования банков к нефинансовым организациям и физическим лицам, в истекшем году увеличились на 10,7%. Таким образом, доля вложений в долговые ценные бумаги и векселя в суммарном объеме совокупных требований банков снизилась с 19,7 до 18,7%. Эмпирически подтверждается обратная зависимость между кредитной политикой банков и их операциями с ценными бумагами. Чем агрессивнее наращиваются кредитные портфели, тем меньше вложения в инструменты финансового рынка.

**13,9%**

доля ценных бумаг  
в активах банковского сектора

Доля ценных бумаг в активах и пассивах банковского сектора, %



Источник: Банк России

Операции с ценными бумагами занимают незначительный удельный вес в активах российских банков. За последние 10 лет в среднем эти операции не превышали 14,4%. Заметно ниже их доля в пассивах – 3,1%. В активах удельный вес вложений в ценные бумаги начиная с 2012 г. практически не меняется. В обязательствах

банковского сектора доля ценных бумаг сократилась в два раза и достигла в 2018 г. исторического минимума – 1,9%. Прирост активов банков обеспечивается главным образом наращиванием кредитного портфеля, а основными источниками средств служат остатки на счетах юридических и физических лиц.

---

*Низкая доля операций с ценными бумагами в банковских балансах определяется совокупностью факторов, среди которых главным является узость и недостаточный уровень глубины национального финансового рынка. Несмотря на усилия Банка России и правительства по обеспечению его ускоренного развития, рынки основных инструментов (облигации и акции) не имеют достаточной инвестиционной привлекательности. Негативную роль в последние годы играет режим санкций, который резко ограничил доступ на внешние рынки финансирования и ухудшил инвестиционный климат в стране. Существенное значение имеет и то, что в России исторически сложилась банкоцентричная модель финансовой индустрии. Но при этом под контролем банковских групп и холдингов находится примерно 93% совокупных активов банковского сектора. Это означает, что банковские группы и холдинги имеют широкие возможности для использования гибридного финансового посредничества.*

---

В структуре вложений банков в ценные бумаги доминируют облигации (79,7%), которые не только приносят доход, но могут также использоваться для обеспечения сделок РЕПО на межбанковском рынке и рефинансирования в Банке России. Из общего объема приобретенных кредитными организациями облигаций на долю топ-30 банков приходится 77,1%.

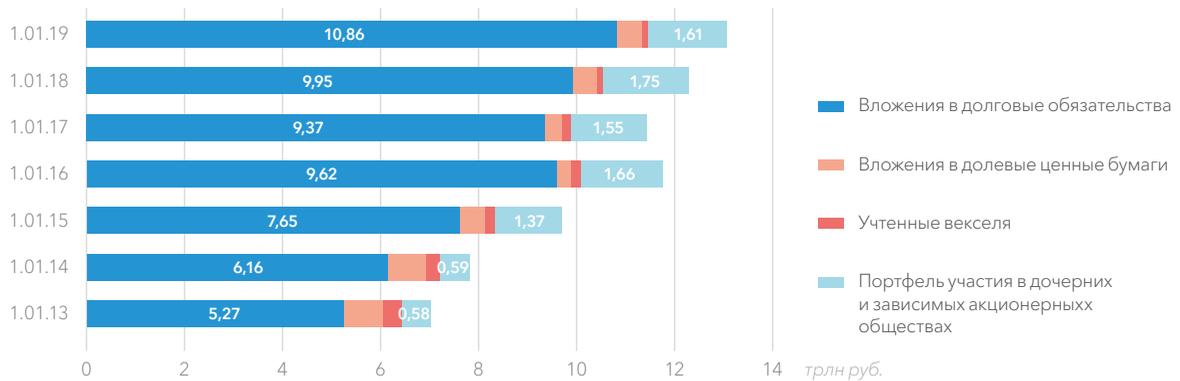
Значительно меньший, хотя и весомый, удельный вес занимает участие в дочерних и зависимых акционерных обществах – 12,3%. Именно через этот портфель, объем которого превышает 1,6 трлн руб., банки могут использовать различные формы гибридного финансирования. Преобладающая часть (82,5%) портфеля участия контролируется банками, входящими в топ-30.

**1,9%**

доля ценных  
бумаг в пассивах  
банковского  
сектора

**Вложения кредитных организаций в ценные бумаги, трлн руб.**

Источник: Банк России

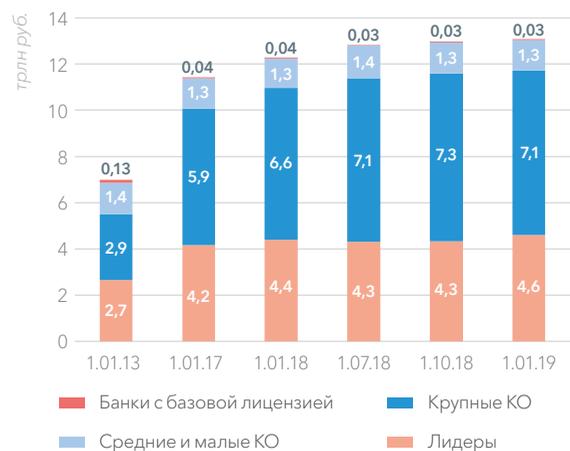


Вложения в долевые ценные бумаги занимают незначительный удельный вес – 3,7%. При этом только 58,1% этих бумаг находится на балансах топ-30 банков. Продолжается снижение не только доли операций с векселями (сейчас она составляет менее 1% валюты баланса банковского сектора), но и их абсолютных объемов. В значительной степени этому содействовало ужесточение регулятивных мер по пресечению «вексельных схем». В настоящее время ситуация изменилась и этот сегмент рынка превратился в закрытый клуб крупных российских кредитных организаций. В активах топ-30 банков сконцентрировано 82% от общего объема учтенных векселей, а в пассивах доля векселей и банковских акцептов на их балансах достигает 87%.

Эмиссия банковских облигаций также ограничивается узким кругом банков. При этом в последние годы проявилась тенденция к уменьшению числа банков, размещающих собственные облигации. Если в 2017 г., по оценке рейтингового агентства АКРА, облигации размещали 57 банков и на долю топ-30 приходилось 75% от их общего объема, то на начало 2019 г. она поднялась уже до 96%.

Можно ожидать, что по мере продвижения «бондизации» российской экономики, развития секьюритизации банковских активов (прежде всего в ипотечном кредитовании) и структурного финансирования наметится

**Вложения в ценные бумаги по группам банков, трлн руб.**



Источник: рассчитано по данным Банка России

повышение доли ценных бумаг в операциях кредитных организаций.

Стимулом для «бондизации» банковских активов является вступление в силу Положения Банка России № 647-П<sup>1</sup>, в котором реализован порядок определения величины кредитного риска по сделкам секьюритизации. Этим отменяется требование об обязательной оценке риска в размере 1250% по вложениям в младшие транши и позволяет снизить размер коэффициента риска до 15% (до 10% в старшие транши при ППС-секьюритизации) – в зависимости от качества активов, структуры сделки и раскрытия информации.

<sup>1</sup> Положение Банка России от 04.07.2018 № 647-П «Об определении банками величины кредитного риска по сделкам, результатом которых является привлечение денежных средств посредством выпуска долговых ценных бумаг, исполнение обязательств по каждой из которых обеспечивается полностью или частично поступлениями денежных средств от активов, переданных в обеспечение».

## 2.4. Динамика и структура привлеченных средств

- Структура пассивов банковской системы в 2018 г. не претерпела заметных изменений. Основным источником ресурсной базы остаются средства клиентов, остатки на счетах которых продолжали увеличиваться. Наряду с этим отмечается расширение объемов средств, предоставленных Банком России.
- В текущих условиях динамика привлечённых средств формируется под воздействием структурного профицита ликвидности, повышательного тренда процентных ставок, инвестиционных планов предприятий и перехода населения к потребительской модели поведения.
- В краткосрочной перспективе можно ожидать снижения темпов прироста банковских вкладов.
- Структура привлечённых средств и их распределение между различными группами банков оказывает ощутимое влияние на условия ценовой и неценовой конкуренции.

Устойчивость и потенциал развития различных групп кредитных организаций и банковского сектора в целом наряду с капитальной базой определяют способностью обеспечивать фондирование за счет привлеченных средств. В структуре пассивов российских банков самый высокий удельный вес традиционно занимают остатки на счетах клиентов, доля которых в 2018 г. достигла 64%. Именно средства клиентов, которые примерно поровну распределены между вкладами населения и средствами (включая депозиты) юридических лиц (кроме кредитных организаций), определяют способность банков поддерживать ликвидность балансов и обеспечивать расширение масштабов активных операций.

**64%** доля средств клиентов в пассивах банков

Важную роль, прежде всего в целях регулирования текущей ликвидности, играют заимствования на межбанковском рынке и средства, предоставляемые Банком России. На них соответственно приходится 9,8 и 2,8%. При этом объемы привлеченных межбанковских кредитов в течение года оставались на одном и том же уровне, а кредиты Банка России увеличились с 2,0 до 2,6 трлн рублей.

Структура пассивов банковской системы и долей средств клиентов, %, по состоянию на начало 2019 г.



Источник: Банк России

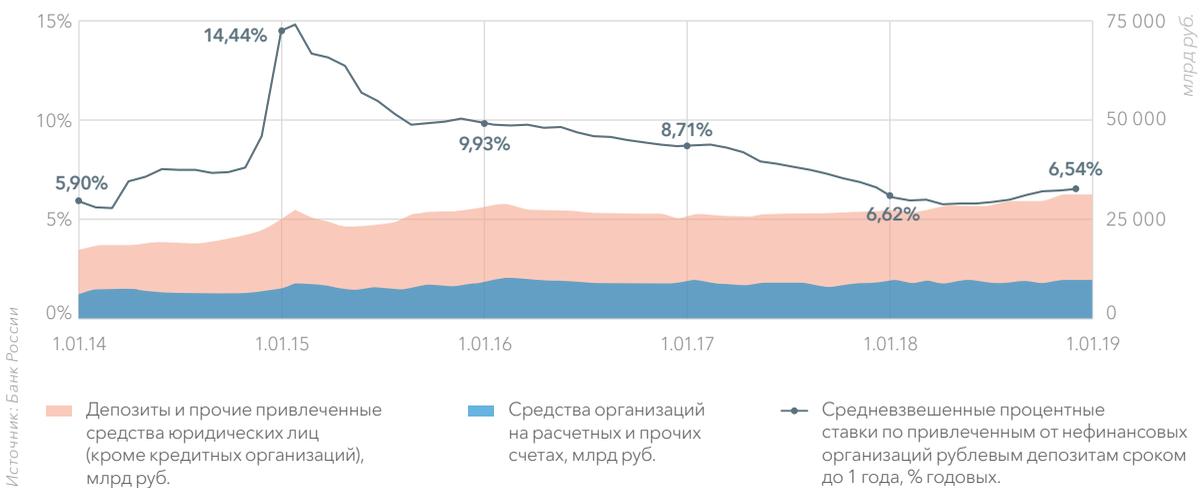
Согласно прогнозу Банка России, к концу 2019 г. структурный профицит может составить 2,8-3,3 трлн рублей (по итогам 2018 г. – около 3,0 трлн рублей). Это создает Банку России определенные трудности для управления краткосрочной ставкой денежного рынка, держать свои депозитные ставки на уровнях, близких к максимальным, и одновременно ограничивать масштабы рефинансирования банковского сектора. В результате можно ожидать усиления межбанковской конкуренции за средства клиентов. Решения Банка России в 2018 г. сохранить, а затем и повысить ключевую ставку до 7,75% содействовали изменению тренда движения рыночных процентных ставок по привлечению средств населения и юридических лиц. Снижение ставок на протяжении всего 2017 г. сменилось их повышением с IV квартала 2018 г., что сделало фондирование более дорогим и менее устойчивым.

*В настоящее время динамика привлеченных средств формируется под влиянием совокупности факторов, прежде всего структурного профицита ликвидности, и корректировки процентных ставок в сторону повышения вследствие ужесточения денежно-кредитной политики Банка России. Наряду с этим все более весомое значение имеют инвестиционные решения в корпоративном секторе и начавшийся переход домашних хозяйств от сберегательной к потребительской модели поведения.*



**За 2018 г. прирост средств юридических лиц (кроме кредитных организаций) составил 6,0% (в 2017 г. – 4,8%), при этом средства организаций на расчетных счетах увеличились на 2,8%, а депозиты – на 7,9%. На начало 2019 г. на счетах юридических лиц в банках было размещено 31,4 трлн рублей (33,4% всех пассивов банков). Преобладающий удельный вес занимают депозиты, которые к началу 2019 г. достигли исторического максимума – 21,6 трлн рублей.**

**Динамика основных источников привлечения средств юридических лиц (кроме кредитных организаций), млрд руб.**

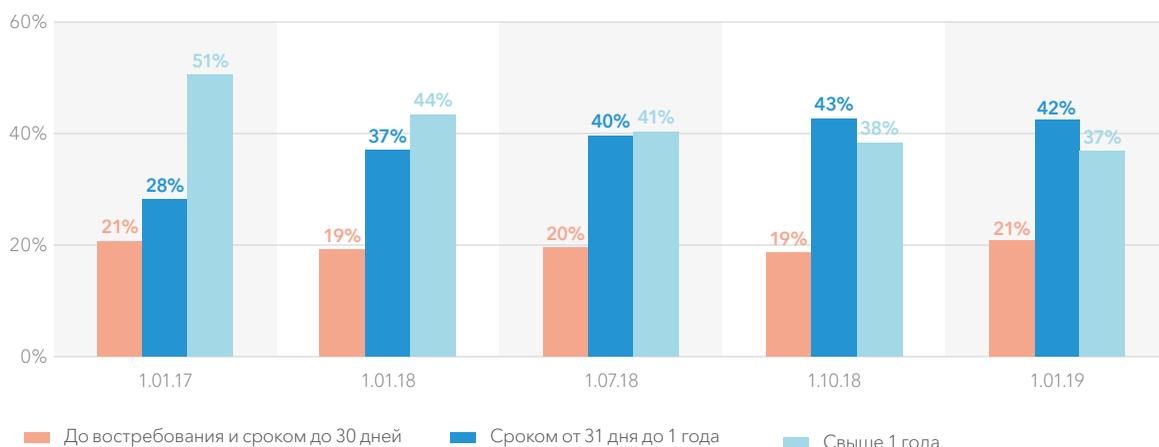


Источник: Банк России

Мотивы размещения финансовых средств на депозитных счетах могут быть различными, но для банков эти средства образуют наиболее устойчивую часть их пассивов. Но одновременно объемы депозитов очень чувствительны к уровню процентных ставок. Именно по этой причине оптимизация сроков размещения депозитов и процентных расходов является важным фактором удержания и расширения клиентской базы.

С начала 2017 г. на фоне падающих процентных ставок и ожиданий их дальнейшего понижения преобладающей стала тенденция к уменьшению сроков размещения депозитов. Удельный вес депозитов со сроком свыше года за последние два года упал с 51 до 37%. Однако в IV квартале 2018 г. вместе со стабилизацией и некоторым повышением ставок привлечения этот тренд практически остановился.

Структура депозитов юридических лиц в разрезе сроков привлечения, %



Структура привлечённых средств юридических лиц и их распределение между различными группами банков оказывает ощутимое влияние на условия ценовой и неценовой конкуренции. За 2013-2018 гг. заметно выросла доля лидеров, хотя в последние годы крупным банкам частично удается удерживать свои позиции по привлечению средств нефинансовых организаций. Ухудшились позиции малых и средних банков. Одна из причин этого заключается в том, что массовый отзыв лицензий по преимуществу у средних и малых банков вызвал эрозию доверия к ним со стороны клиентов, особенно на фоне «спасения» ряда крупных кредитных организаций.

Это породило волну перетока средств клиентов в основном в банки с государственным участием. Другой причиной является повышение финансовой устойчивости клиентов до уровня, позволяющего ему брать кредиты в крупных банках по менее высокой ставке. При этом, как правило, вместе с получением кредита в этот банк клиент переводит (частично или полностью) и свои обороты. Удерживать свою долю в сегменте депозитов юридических лиц малые и средние банки могут только за счет более высоких процентных ставок.

**30,2%** вклады населения в пассивах банковского сектора

**Средства организаций на счетах**



**Депозиты нефинансовых организаций**



Источник: рассчитано по данным Банка России

Повышение ключевой ставки Банка России до 7,75% изменило условия конкуренции на рынке организованных сбережений граждан, и медленное, но неуклонное снижение процентных ставок поменяло знак. К концу 2018 г. средневзвешенная процентная ставка по рублевым вкладам населения по банковскому сектору на срок до 1 года повысилась до 6,4%, а на срок свыше 1 года – до 7,0%. Максимальная процентная ставка по рублевым вкладам физических лиц<sup>1</sup> в целом за 2018 г. выросла до 7,4% годовых.

Важную роль в формировании привлеченных средств играют **вклады населения**, доля которых в пассивах банковского сектора составляет 30,2%. В течение многих лет вклады населения показывали высокую динамику. При этом за последние пять лет

реальные процентные ставки по срочным вкладам находились в зоне положительных значений (за исключением ряда месяцев в 2015-2016 гг.), т.е. на уровне выше темпов инфляции.

**Динамика вкладов населения (трлн рублей), номинальных процентных ставок и индекса потребительских цен**



Источник: Банк России

<sup>1</sup> По 10 кредитным организациям, привлекающим наибольший объем депозитов.

В краткосрочной перспективе можно ожидать снижения темпов прироста вкладов вплоть до чистого оттока средств населения из банков. В текущем периоде этому содействует неопределенная динамика реальных располагаемых доходов населения. Больше средств уходит не на прирост сбережений, а на поддержание текущего потребления. Заметное влияние на динамику организованных сбережений будет оказывать быстрый рост необеспеченного (включая карточное) и ипотечного жилищного кредитования. Погашение растущих объемов основного долга и процентов по кредитам внесет коррективы в структуру расходов граждан.

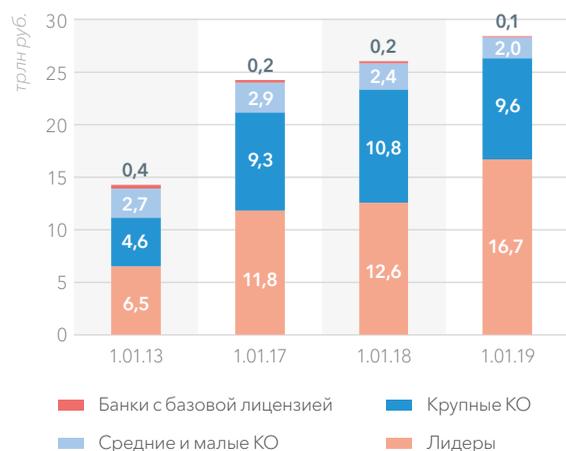
*Рост процентных ставок не оказал существенного влияния на приток средств на банковские счета граждан. Темпы прироста вкладов в течение 2018 г. последовательно замедлялись. В целом за прошлый год вклады физических лиц увеличились на 6,5% (против 10,7% в 2017 г.). Общий объем вкладов на начало 2019 г. достиг 28,5 трлн рублей.*

Сегмент банковских вкладов населения относится к числу высококонцентрированных рынков. За период 2013-2018 гг. лидеры (ПАО Сбербанк и Банк ВТБ (ПАО)) увеличили объем привлеченных средств населения почти в 2,6 раза - с 6,5 до 16,7 трлн рублей, другие крупные банки в 2,1 раза - с 4,6 до 9,6 трлн рублей, тогда как доля и объемы привлечения остальных участников сокращались.

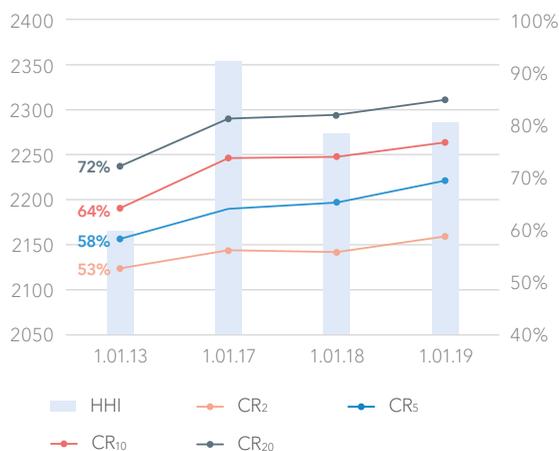


*Определенную роль, особенно в условиях перехода к следующему циклу снижения процентных ставок по вкладам, сыграет и уже обозначившийся интерес населения к альтернативным формам сбережений. В частности, всё более широкое распространение получают индивидуальные инвестиционные счета граждан. Пока их количество и объем средств незначительны<sup>2</sup>, но темпы и масштабы расширения этой формы инвестирования переживают фазу стремительного подъема. Всего же, по оценкам НАУФОР, общая сумма средств, размещенных гражданами на фондовом рынке, в настоящее время превышает 2 трлн рублей. Еще одна альтернативная форма сбережений - инвестиционное страхование жизни - показывает бурный рост. Объем собранных премий по ИСЖ за 9 месяцев 2018 года составил 220 млрд руб., прирост за III квартал 2018 г. (по сравнению с аналогичным периодом 2017 года) - 43,1%.*

Вклады населения по группам банков



Концентрация вкладов населения



<sup>2</sup> По данным Московской биржи, на конец 2018 г. было открыто 598 тыс. таких счетов на сумму более 120 млрд рублей.

Незначительная коррекция индекса Херфиндала – Хиршмана не изменила общей тенденции к растущей олигополизации этого сегмента, хотя темпы возрастания коэффициента Линда и других показателей концентрации стали в последние два года менее выраженными. Однако условия ценовой и неценовой конкуренции по-прежнему в значительной степени определяются политикой лидеров банковского сектора.

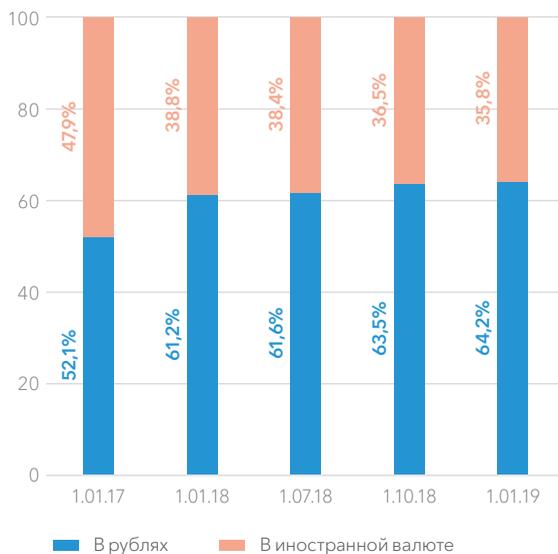
И это является, с одной стороны, отражением их операционной эффективности, а с другой – наличием так называемых «некопируемых привилегий». С развитием системы быстрых платежей, созданием платформ электронного доступа (маркетплейс) и по мере реализации дорожной карты по развитию конкуренции «правила игры» на рынке вкладов населения будут всё в большей степени определяться потребителями финансовых услуг.

В структуре депозитов юридических и физических лиц валютная составляющая за последние годы имеет некоторую тенденцию к понижению, хотя в отдельные периоды в зависимости от динамики обменного курса рубля и ряда других факторов баланс спроса и предложения может меняться в различные стороны. В 2018 г. рост депозитов в корпоративном сегменте и вкладов населения обеспечивался главным образом рублевыми депозитами (на 2,9 и 1,7 трлн рублей соответственно). В целом по итогам года с учетом изменения валютного курса объем депозитов физических лиц в иностранной валюте сократился на 315 млрд рублей, в то время как по юридическим лицам наблюдался рост показателя на 193 млрд рублей.

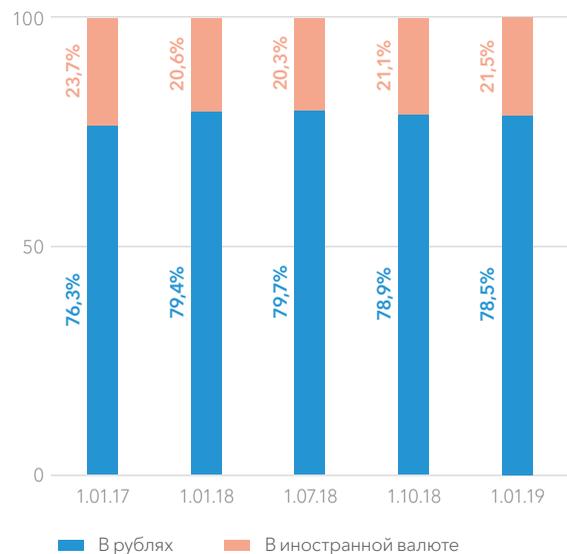
**21,6 трлн рублей**

депозиты юридических лиц к началу 2019 г. – достигли исторического максимума

■ Структура депозитов юридических лиц в разрезе валюты привлечения



■ Структура вкладов физических лиц в разрезе валюты привлечения, %



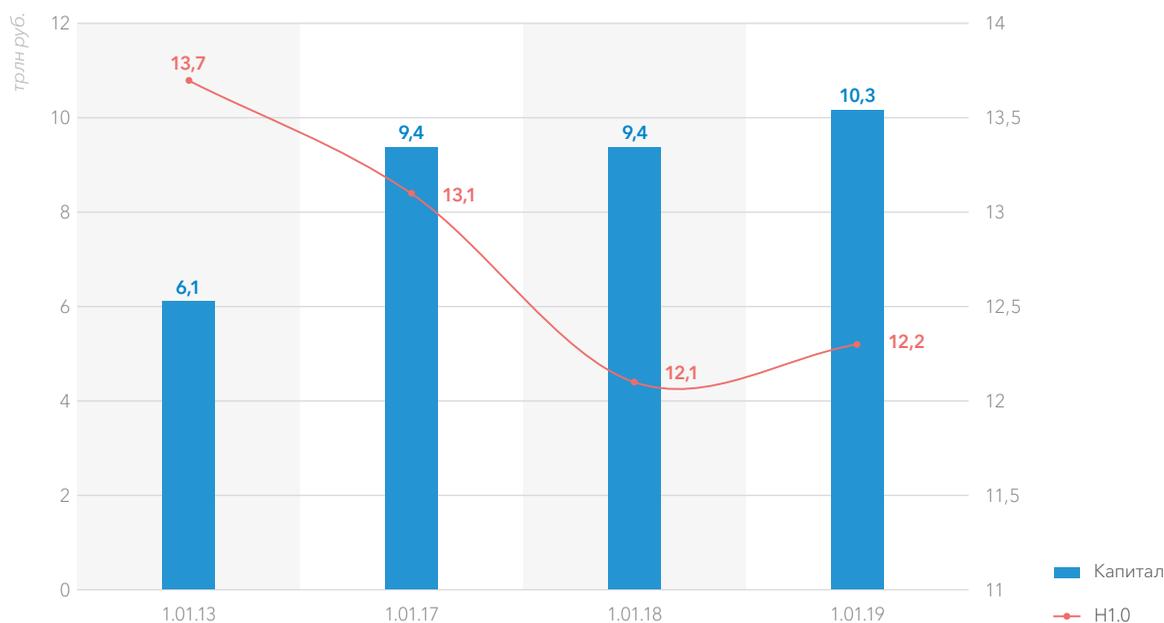
## 2.5. Капитал и финансовый результат

- В 2018 г. темпы прироста капитала банковского сектора заметно ускорились, но отставали от увеличения объемов совокупного кредитного портфеля. Дефицит собственных средств сохраняет свою остроту.
- В целом нормативы достаточности капитала (Базель III) выполняются, но их значения существенно отличаются по группам банков, ранжированных по величине активов.
- По итогам 2018 г. прибыль банковского сектора достигла исторического максимума, улучшились практически все показатели операционной деятельности, хотя и неравномерно по различным группам кредитных организаций.

Совокупный капитал российской банковской системы в 2018 г. увеличился на 9,3% и на 1 января 2019 г. достиг исторического максимума – 10,3 трлн рублей. Это заметно выше итогов 2017 г., когда наблюдались нулевые темпы его прироста, но ниже среднегодовых темпов (11,4%) в 2013-2016 гг. При этом кредитный портфель банков увеличивался более высокими темпами,

что еще больше обострило уже существующую проблему дефицита собственных средств. Кроме того, увеличение капитала было практически полностью обеспечено Банком России и Правительством РФ в рамках финансового оздоровления ограниченного круга кредитных организаций и докапитализации отдельных банков с государственным участием.

### Динамика собственных средств банковского сектора и норматива достаточности капитала\* (Н 1.0)

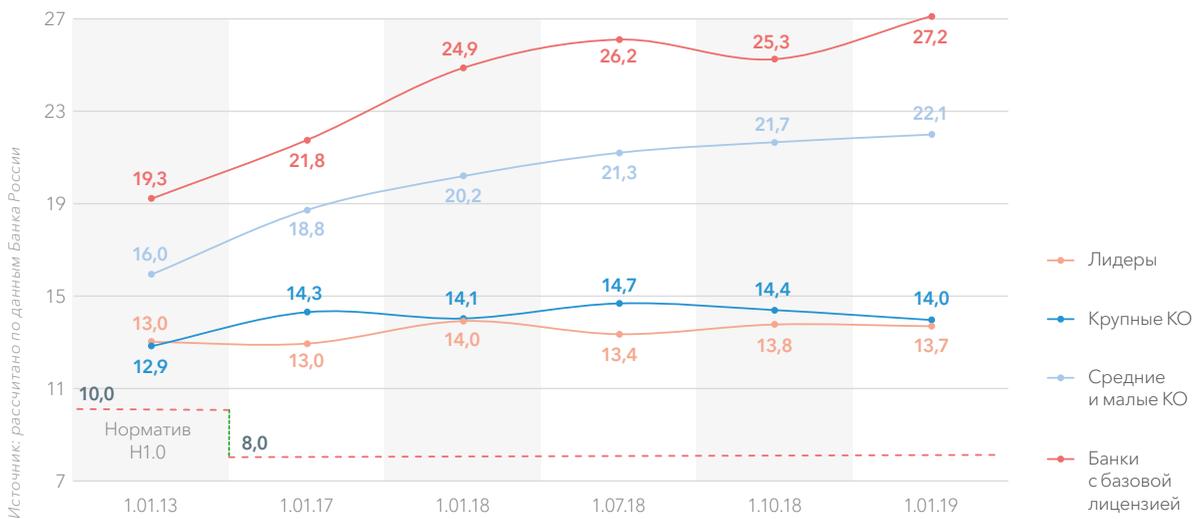


\* Значение норматива Н1.0 приведено по данным Банка России и рассчитано по всем кредитным организациям, включая банки на санации.

В целом по банковской системе все показатели достаточности капитала (Базель III) выполняются с «запасом прочности», однако их уровень и динамика заметно отличаются по группам кредитных организаций. Такого рода тенденции не являются специфическими для России, а в полной

мере отражают международную практику управления капиталом. Продвижение стандартов Базеля II и III нацелено на то, чтобы регуляторная нагрузка на капитал была достаточной для абсорбирования рисков, включая системные, принимаемых на себя кредитными организациями.

**Динамика норматива достаточности капитала по группам банков\***



В краткосрочной перспективе потребность в наращивании капитальной базы российских банков будет усиливаться по мере роста активов, прежде всего наращивания кредитных портфелей, и перехода к применению более жестких пруденциальных требований. Согласно данным аналитического отчета агентства S&P Global Ratings, дополнительная потребность в капитале (без учета банков, проходящих санирование в Фонде консолидации банковского сектора) составляет около 700 млрд рублей. При этом наиболее остро проблема дефицита капитала стоит перед крупными банками.

Высокие значения риск-весов, макропруденциальные надбавки по отдельным сегментам кредитных требований вкупе с надбавками к нормативам достаточности капитала усили-

вают давление на возможность расширения бизнеса. Временным послаблением является перенос<sup>1</sup> установления минимальной надбавки поддержания достаточности капитала в размере 2,5% и надбавки за системную значимость в размере 1% от RWA на 1 января 2020 года (вместо 1 января 2019 года).

Частичному смягчению нехватки собственных средств может содействовать улучшение финансовых показателей банковской деятельности. По итогам 2018 г. прибыль (за вычетом убытков) по банковскому сектору достигла исторического максимума – 1,3 трлн рублей, что в 1,7 раза больше аналогичного показателя 2017 года. Прибыль в размере 1,9 трлн рублей показали 384 кредитные организации, а убыток в размере 575 млрд рублей – 100 кредитных организаций.

\* Значения норматива Н1.0 по группам банков рассчитаны без учета ряда банков на санации и иных кредитных организаций, не раскрывающих отчетность.

<sup>1</sup> Указание Банка России от 27.11.2018 № 4989-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 28 июня 2017 года № 180-И «Об обязательных нормативах банков».

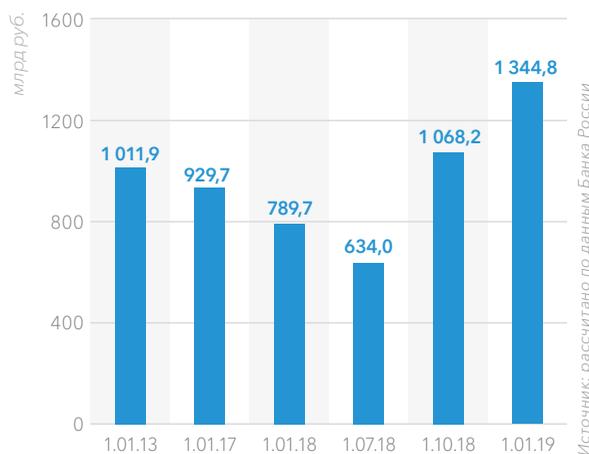
### Основные источники увеличения/снижения прибыли

Во-первых, в 2018 г. на протяжении трёх кварталов снижались рыночные процентные ставки привлечения, которые только в последние месяцы сменились незначительной коррекцией вверх. Наряду с этим наметилось общее повышение процентных доходов по активным операциям вследствие ощутимого сдвига в сторону более доходного сегмента банковских услуг – кредитования населения. Однако рост ставок по кредитам начался только концу 2018 г., в силу чего доходность размещения по банковскому сектору в целом осталась на уровне начала прошлого года. В результате за 2018 г. чистая процентная маржа выросла (без учета небанковских кредитных организаций) на 0,5 п. п. до 4,5%, главным образом за счет снижения процентных расходов. Учитывая высокую динамику кредитования, можно прогнозировать, что в текущем году рост чистой процентной маржи будет в большей степени обеспечиваться увеличением процентных доходов.

Во-вторых, ускорился рост комиссионных доходов, главным образом в группе крупных банков. Наряду с их традиционными источниками (комиссии при кредитовании, в основном корпоративных заемщиков, при проведении расчетно-кассового обслуживания и валютнообменных операций) теперь все более весомую роль в их формировании играет использование банками платежных карт и иных безбумажных технологий.

В-третьих, на финансовый результат оказало влияние некоторое смягчение требований регулятора по созданию резервов на возможные потери по ссудам, что позволило банкам расформировать часть провизий. Согласно данным Банка России, расходы на формирование резервов за 2018 г. сократились по сравнению с предыдущим годом (на 15,8% до 1,2 трлн руб., или 37,1% от факторов снижения прибыли).

### Динамика прибыли банковского сектора

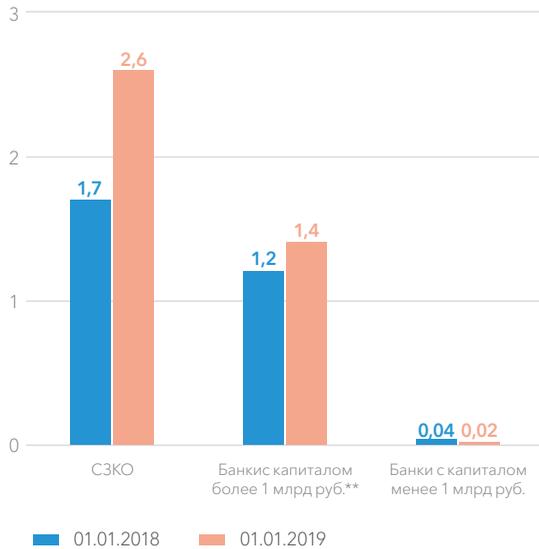


Таким образом, существенный прирост прибыли был обусловлен целым рядом факторов, комбинация которых имела свою специфику в различных группах банков, ранжированных по величине активов. Лидеры и крупные банки лучше адаптировались к меняющимся рыночным условиям, что позволило либо удержать, либо увеличить чистую процентную маржу. Рост непроцентных доходов этой группы банков был выше средних показателей по сектору в целом. Именно эта группа банков получила больше преференций от расформирования части провизий.

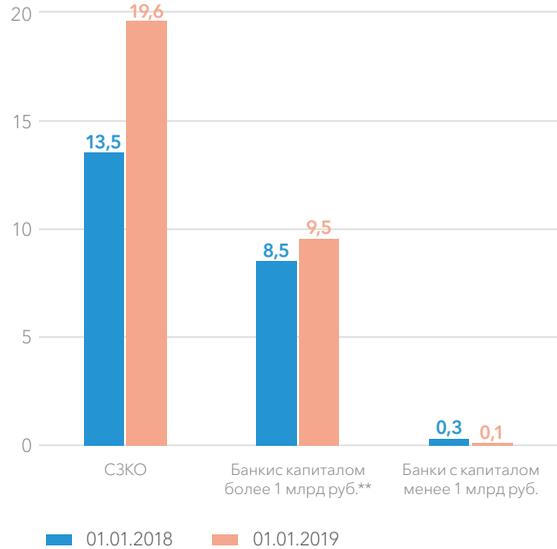
**13,8%** рентабельность капитала  
банков России в целом

В 2018 г. произошло улучшение практически всех операционных показателей. Темпы роста прибыли опережали динамику капитала и активов, что привело к ощутимому повышению их рентабельности по банковскому сектору в целом. Рентабельность активов выросла с 0,97 до 1,54%, а рентабельность капитала повысилась с 8,3 до 13,8%. Это позволило российской банковской системе выйти по этим важным коэффициентам эффективности на уровень, близкий к среднемировым значениям.

Рентабельность активов\*, %



Рентабельность капитала\*, %



Источник: Банк России

В то же время значения этих показателей существенно различаются по группам банков, ранжированных по величине активов. Большой удельный вес работающих активов, более низкая стоимость фондирования, операционная эффективность и в целом ряде случаев наличие «некопируемых привилегий» обеспечили более высокие показатели рентабельности системно значимым кредитным организациям. Ниже средних значений рентабельность активов и капитала<sup>3</sup> наблюдается у банков с капиталом выше 1 млрд рублей.

Кризисная ситуация сохраняется в кластере банков с капиталом менее 1 млрд рублей, потенциал роста которых крайне низок. Занимаемые ими рыночные ниши характеризуются, с одной стороны, неустойчивостью клиентской базы и высокой стоимостью фондирования, а с другой – необходимостью двигаться в сторону более высоких кредитных рисков, одновременно поддерживая высокий уровень низкодоходных и бездоходных ликвидных активов.

**10,3 трлн ₴**

совокупный капитал российской банковской системы на 1 января 2019 г., это исторический максимум.

<sup>3</sup> Без системно значимых кредитных организаций и банков, проходящих процедуру финансового оздоровления.

\* Без учета банков, проходящих процедуру финансового оздоровления.

\*\* С исключением СЗКО

## 2.6. Динамика основных показателей банков с базовой лицензией

- С 2018 г. (в соответствии с Федеральным законом от 01.05.2017 №92-ФЗ<sup>1</sup>) в банковской системе Российской Федерации появился новый кластер кредитных организаций – банки с базовой лицензией.
- Банки с базовой лицензией занимают значительный удельный вес в общем количестве банков. В то же время на их долю приходится очень малая часть совокупного кредитного портфеля и всего объема привлечённых банками средств юридических лиц и населения.
- Банки с базовой лицензией выполняют важную социальную функцию по расширению доступности финансовых услуг.
- Ограниченный функционал банков с базовой лицензией сдерживает потенциал развития этого кластера и ставит перед ними задачу выбора адекватной бизнес-модели.

В соответствии с Федеральным законом от 01.05.2017 № 92-ФЗ реализовано выделение банков с базовой лицензией, для которых с 1 января 2019 г. введен упрощённый порядок регулирования и установлены ограничения на выполнение отдельных банковских операций и сделок. Согласно данным Банка России, на указанную дату 149 действующих кредитных организаций получили статус банков с базовой лицензией (ББЛ). Таким образом, образовался новый кластер, включающий 34% всех действующих коммерческих банков.

Значительный удельный вес ББЛ в общем количестве банков резко контрастирует с их вкладом в динамику сектора в целом. На их долю приходится 0,4% совокупных активов банковской системы, 0,1% кредитного портфеля и привлечённых средств юридических лиц и населения. Вместе с тем ББЛ выполняют исключительно важную социальную функцию в обеспечении доступности финансовых услуг для малого предпринимательства (МСП) и домашних хозяйств. Большинство этих банков расположены в регионах страны, целый ряд из которых в силу географических и демо-

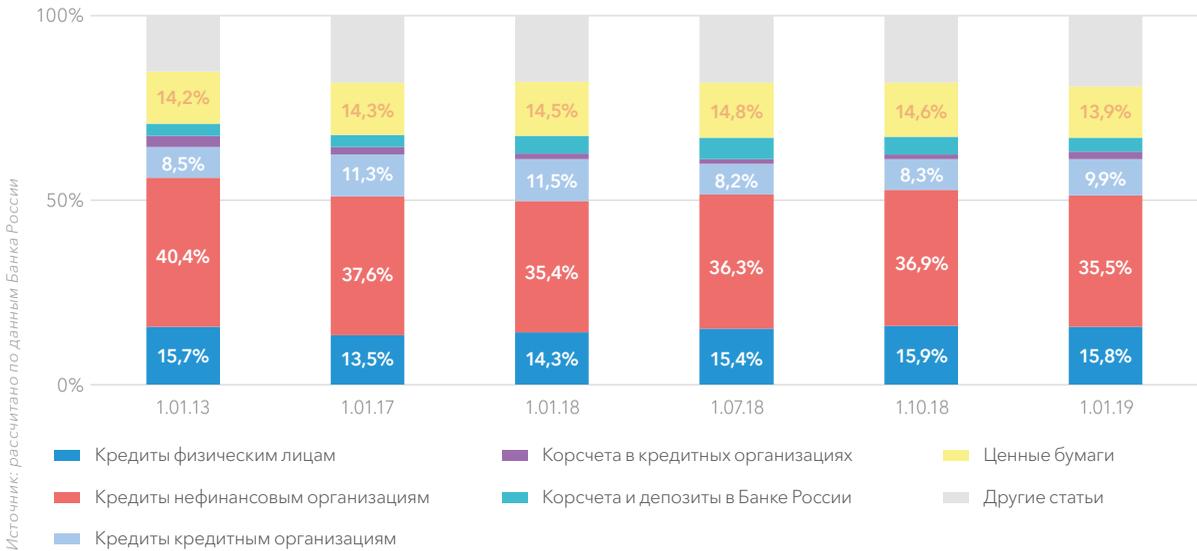
графических факторов не в полной мере покрывается обслуживанием кредитными организациями с универсальной лицензией.

Вновь образованный кластер функционирует в зоне повышенных рисков. Кредитование МСП и необеспеченное потребительское кредитование характеризуются более высокой долей проблемной и просроченной задолженности. Источники получения прибыли крайне ограничены. Чистая процентная маржа, рентабельность активов и капитала находятся на минимальных уровнях. При этом ограниченный функционал и низкая капитальная база в должной мере не компенсируются снижением регуляторной и административной нагрузки.

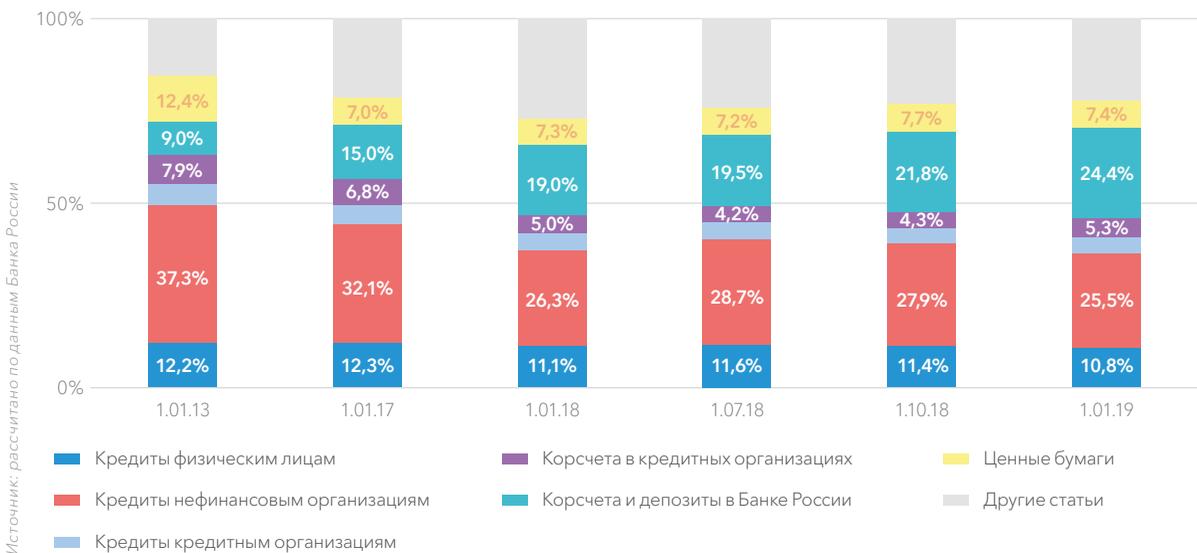
Как показывает мировая практика, законодательно закреплённая специализация банков снижает не только риски, но и потенциал их развития. В этой связи формирование кластера ББЛ важно увязать как с созданием специальных механизмов их нефинансовой поддержки со стороны органов исполнительной власти на местах, так и с расширением возможностей их участия в реализации федеральных программ.

<sup>1</sup> Федеральный закон от 01.05.2017 № 92-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

### Структура активов банковского сектора



### Структура активов банков с базовой лицензией



Анализ структуры активов показывает, что главной особенностью балансов ББЛ по сравнению с банковской системой в целом является высокий удельный вес остатков на корреспондентских и депозитных счетах в Банке России. На протяжении 2013-2018 гг. у банков с капиталом менее 1 млрд руб. наблюдалось неуклонное повышение этого показателя: с 9,0 до 24,4%.

**24,4%**  
 средств ББЛ находятся на корреспондентских и депозитных счетах в Банке России

Только часть этих средств ББЛ размещают в Банке России на депозитных счетах, приносящих проценты. Значительными являются остатки средств на беспроцентных корреспондентских счетах в Банке России. Главная причина – трудности поддержания ликвидности баланса. ББЛ ведут свою деятельность в условиях узких рамок заимствований на межбанковском рынке, особенно в кризисных ситуациях, отсутствия доступа к «дисконтному окну» Банка России, а самое главное

неустойчивости клиентской базы и высокой вероятности её оттока. Это заставляет держать на балансе активы, которые имеют высокую ликвидность, но либо дают низкий доход, либо являются беспроцентными.

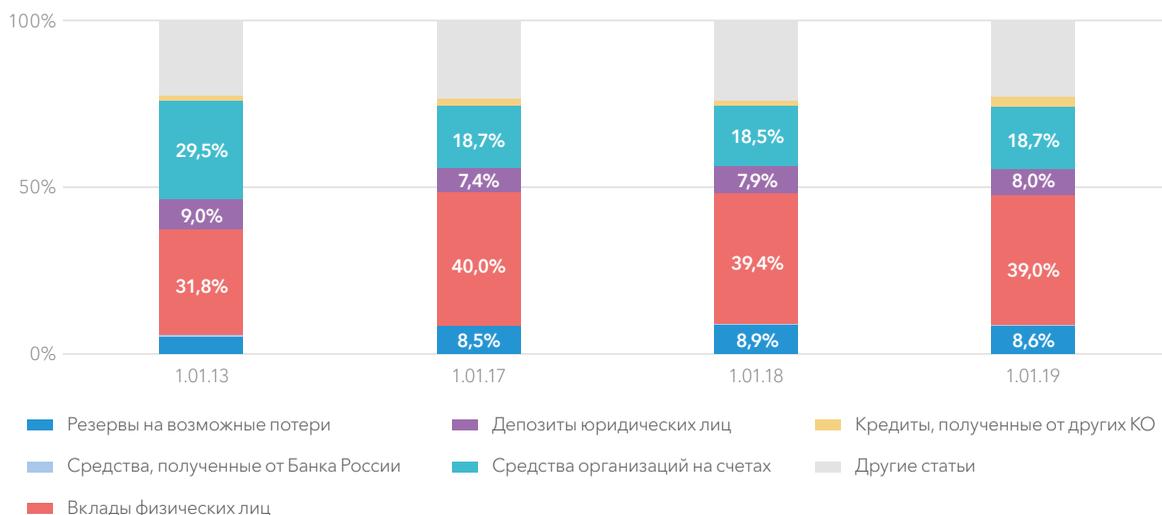
В то же время совокупный кредитный портфель ББЛ незначительно уступает этому показателю по банковскому сектору в целом, хотя и наблюдается тенденция к уменьшению его доли в структуре активов.

### Структура пассивов банковского сектора



Источник: рассчитано по данным Банка России

### Структура пассивов банков с базовой лицензией



Источник: рассчитано по данным Банка России

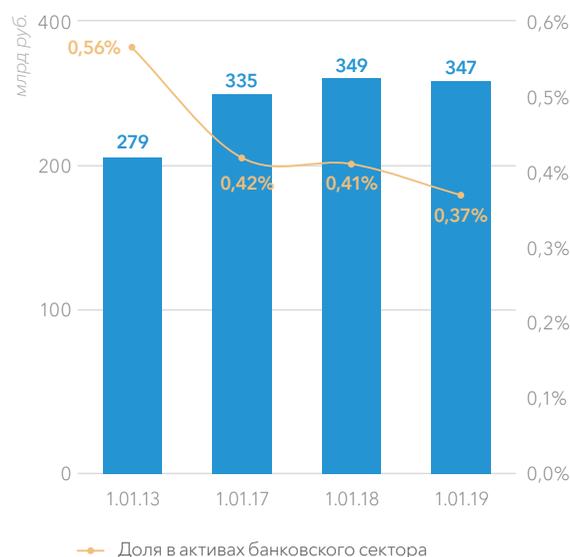
В структуре пассивов ББЛ наиболее высокий удельный вес занимают вклады населения, достигающие почти 40%. Одновременно эти банки имеют ограниченный доступ к долговому рынку и средствам крупных клиентов. В остатках на счетах юридических лиц преобладают средства предприятий малого и среднего бизнеса. Для удержания клиентов ББЛ устанавливают максимально допустимые процентные ставки.

В силу этого стоимость фондирования для ББЛ является более высокой, а ресурсная база менее устойчивой. К тому же с 1 января 2019 г. средства малых и микропредприятий учитываются при расчете взносов в АСВ. Кроме того, при превышении внесистемного показателя (доля средств населения в привлеченных ресурсах) свыше 70% со стороны регулятора к банкам могут применяться меры воздействия, что повышает регуляторный риск.

По сравнению с банковской системой в целом для пассивов ББЛ характерна также высокая доля собственных средств, что указывает на ограниченные возможности размещения средств и учет ими повышенных рисков кредитования. В целом по банковской системе на фонды и прибыль приходится 9,9%, а в группе ББЛ доля этой статьи достигает 19,1%.

**0,2%**  
**рентабельность**  
**активов ББЛ**

Активы банков с базовой лицензией

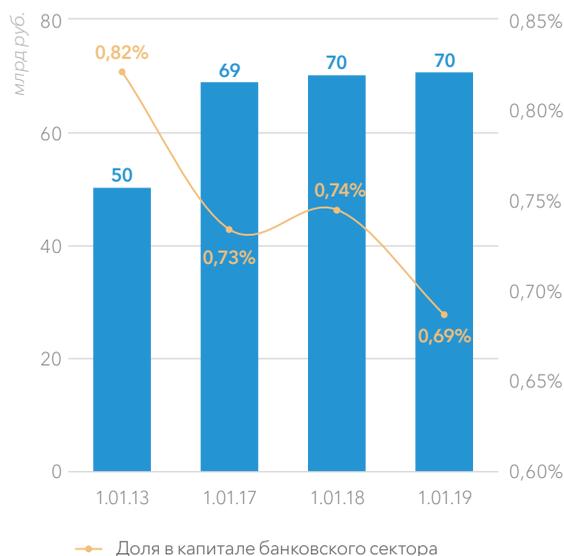


Источник: рассчитано по данным Банка России

Рентабельность активов



Капитал банков с базовой лицензией



Рентабельность капитала



Источник: рассчитано по данным Банка России

В последние годы чистая процентная маржа ББЛ имеет понижающий тренд. Источники прибыли за счет непроцентных доходов весьма ограничены. Сжатие административно-хозяйственных расходов и затрат на выплату заработной платы имеет свои пределы. В силу этого показатели рентабельности активов и капитала заметно ниже средних по банковской системе в целом. Растёт количество и доля убыточных банков.

**1,1%**  
рентабельность  
капитала ББЛ

Ограниченный функционал ББЛ сдерживает потенциал развития этого кластера и ставит перед ними задачу выбора адекватной бизнес-модели. «Окна возможностей» для ББЛ открывает переход к массовому использованию новых финансовых технологий. Создание на базе Банка России системы быстрых платежей и платформы электронной коммерции (маркетплейс финансовых услуг) может внести положительный вклад в повышение конкурентоспособности ББЛ. Целесообразно также продумать вопрос о разработке дорожной карты поддержки региональных и банков с базовой лицензией как сегмента малого бизнеса России.

**40%**  
доля вкладов населения  
в структуре пассивов ББЛ

## 3

## Актуальные вопросы применения и развития пропорционального регулирования

### 3.1. Оптимизация регуляторной нагрузки на различные группы банков

- В банковском секторе принцип пропорционального регулирования реализуется на практике путем разделения участников рынка на системно значимые кредитные организации (СЗКО), на банки с базовой лицензией, на банки (включая СЗКО) с универсальной лицензией и небанковские кредитные организации.
- Регуляторная нагрузка на кредитные организации по целому ряду аспектов является чрезмерной, особенно с учетом расходов на выполнение определенных социальных и публичных функций, возложенных на них в законодательном порядке.
- Сохраняет актуальность вопрос развития государственных электронных сервисов в целях снижения расходов кредитных организаций, связанных с выполнением публичных задач и регуляторных требований.
- Нерешенной до сих пор остается проблема избыточной отчетности кредитных организаций.
- Переход к МСФО 9 при составлении отчетности по РСБУ ставит сложные задачи перед регулятором и банками.
- Введение с 1 октября 2019 г. показателя долговой нагрузки понизит аппетит к риску, но одновременно повысит требования к достаточности капитала, уменьшит объемы кредитования и маржу бизнеса.

Первые шаги по практическому внедрению пропорционального регулирования в банковском секторе были сделаны в 2014-2015 гг., когда был создан институт системно значимых кредитных организаций (СЗКО). В соответствии с консультативными документами Базельского комитета Банк России установил для СЗКО, устойчивость финансового состояния которых оказывает влияние не только на банковскую систему, но и экономику в целом, повышенные требования по достаточности капитала и ликвидности.

В настоящее время в эту группу входит 11 кредитных организаций, на их долю приходится более 60% активов банковского сектора.

Следующим шагом по реализации принципа пропорционального регулирования стало принятие закона № 92-ФЗ<sup>1</sup>, которым банки были разделены на 2 группы – с универсальной лицензией, включая СЗКО, и с базовой лицензией. Для этих групп были установлены различные требования к минимальному размеру капитала (собственных средств) банков. Пороговым показателем минимального размера капитала для получения универсальной лицензии была выбрана сумма 1 млрд рублей.

<sup>1</sup> Федеральный закон от 01.05.2017 № 92-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Банки с капиталом менее 1 млрд рублей могли получить только базовую лицензию, которая предусматривает ограничение круга выполняемых операций и упрощенный порядок регулирования. В 2018 г. Банком России

изданы и вступили в силу нормативные документы, устанавливающие особенности регулирования банков с базовой лицензией.

---

Оптимизация регуляторной нагрузки на участников финансового рынка была включена в первый стратегический документ Банка России «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов» как необходимое условие повышения его конкурентоспособности. Этим документом были определены ключевые направления действий регулятора по решению поставленной задачи:

- пропорциональность регуляторной нагрузки согласно системной значимости финансового посредника;
- внедрение современных информационных технологий, сокращающих затраты финансовых посредников на составление различного рода отчетности;
- исключение дублирования при сборе отчетных данных и информации о функционировании отдельных сегментов финансового рынка;
- соответствие регуляторной нагрузки достигаемому результату.

/«Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов», с. 44/

Приоритетный характер деятельности Банка России по оптимизации регуляторной нагрузки был подтвержден в «Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов». В документе подчеркивается внутренняя неразрывная связь пропорционального регулирования и оптимизации регуляторной нагрузки с повышением конкуренции в финансовом секторе. Банк России фокусирует внимание на том, что ключевым фактором, определяющим конкурентоспособность российского финансового рынка, является «достижение оптимального соотношения между издержками отрасли на соответствие законодательно установленным регулятивным требованиям и уровнем свободы осуществления предпринимательской деятельности. Пропорциональное регулирование и оптимизация регуляторной нагрузки на участников финансового рынка будут способствовать повышению уровня конкуренции в финансовом секторе, появлению на нем новых участников».

/«Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов», с. 24/

---

Переход к пропорциональному регулированию органично связан с процессом оптимизации регуляторной нагрузки. В последние годы Банк России провёл самые глубокие преобразования в системе банковского надзора и регулирования с момента закрепления за ним в 2013 г. функций единого финансового регулятора. Наряду

с масштабной реорганизацией надзорного блока был проделан большой объем работы по внедрению регулирования, основанного на принципах риск-ориентированного подхода, в том числе с учетом всё более активного использования в банковском секторе новых финансовых технологий.

Вместе с тем Банк России проводит интенсивную работу по совершенствованию регулирования, не предоставляя в ряде случаев кредитным организациям достаточных возможностей для глубокой проработки предлагаемых изменений, детального анализа их последствий и подготовки встречных предложений. При этом внедрение предла-

гаемых Банком России изменений зачастую требует существенных затрат финансовых и трудовых ресурсов. Кроме того, значительная часть регуляторной и административной нагрузки на кредитные организации (вне зависимости от масштаба) вытекает из требований федеральных законов.



*Все кредитные организации несут расходы на выполнение определённых социальных и публичных функций, возложенных законодательством на банки (как то: бесплатная выдача и обслуживание карт МИР, бесплатные для клиентов переводы в бюджетную систему (налоговых платежей, пошлин, штрафов и др.), осуществление контрольно-исполнительных функций в рамках валютного и налогового законодательства, исполнительного производства, законодательства о банкротстве, обязанности в рамках противодействия хищению денежных средств, легализации денежных средств и т.д.). Высока вероятность возложения на кредитные организации функционала по защите социальных выплат от обращения на них взыскания в рамках исполнительного производства.*

*Содержание небизнесовых подразделений для исполнения публичных функций, порождаемые ими документооборот, дополнительные затраты на разработку специального программного обеспечения, необходимость отслеживания изменений правовой среды для их выполнения, применение регуляторами штрафов и иных мер воздействия за допущенные ошибки, зачастую технического характера, влекут существенные, особенно для малых и средних банков, издержки.*

В связи с этим не теряет свою актуальность вопрос развития государственных электронных сервисов в целях снижения расходов кредитных организаций, связанных с выполнением публичных задач и регуляторных требований. Банки заинтересованы в получении актуализированных достоверных сведений из государственных информационных систем, в том числе для управления кредитным риском, в рамках соблюдения процедур «знай своего клиента». Развитие платформенных решений позволяет избежать многократного дублирования затрат кредитными организациями и снизить их издержки.

Особенно это касается малых и средних банков, совокупная административная

и регуляторная нагрузка которых является чрезмерной относительно их роли и принимаемых ими рисков. При принятии новых законодательных требований к кредитным организациям необходимо учитывать специфику указанной группы банков, в том числе вводить для них отложенные по времени вступления в силу нормы. Это позволит обеспечить как наработку рыночной практики, так и появление отлаженных (типовых) IT-решений с понятным ценообразованием. Стоимость услуг, программного обеспечения и оборудования, необходимых для выполнения требований банковского законодательства, является фактором стресса для кредитных организаций, особенно в силу большого количества новаций.

---

*Для небольших банков, принимая во внимание их низкую рентабельность капитала и активов, существенным является риск признания их соответствующими критериям уплаты повышенных дополнительных взносов в ГК «АСВ». Данная проблема обострилась в связи с включением с 2019 г. в систему страхования вкладов (ССВ) средств малого бизнеса, размещенных в кредитных организациях. Застрахованные средства физических лиц и малого бизнеса в небольших банках занимают более высокую долю в пассивах, чем у крупных банков, работающих с корпоративными клиентами и привлекающих средства за счёт публичного размещения ценных бумаг.*

*Большая доля в пассивах малых и средних банков базы для уплаты взносов усугубляется размером повышенной дополнительной ставки страховых отчислений, которая, будучи установленной осенью 2016 г. в максимальном размере, по мнению многих банков (особенно банков с базовой лицензией), не соответствует текущей маржинальности их бизнеса и негативно отражается на их финансовом положении.*

*Таким образом, с одной стороны, распространение системы страхования на средства малого бизнеса снижает волатильность привлеченных клиентских средств и повышает вероятность увеличения их притока в малые и средние банки. С другой стороны, формат законодательных изменений, не выводящий средства малого бизнеса из-под применения к ним повышенной дополнительной ставки взносов, увеличивает нагрузку и регуляторный риск именно на небольшие банки.*

---

Нерешенным до сих пор остается вопрос избыточной отчетности кредитных организаций. С различной периодичностью (на ежедневной, еженедельной, ежедне-кадной, ежемесячной, ежеквартальной и ежегодной основе) все кредитные организации, в том числе банки с базовой лицензией, составляют почти 100 форм отчетности, представляемых только в Банк России, по мере изменения которых в отдельных случаях возникает необходимость сбора новых клиентских данных, не предусмотренных правовым полем на момент заключения договоров.

## 100 форм отчетности

представляют банки только в Банк России

Банки отмечают, что помимо большого объема отчетности устарели программные комплексы, используемые Банком России для ее сбора. Они уже с трудом встраиваются в существующий процесс автоматизации, а частые изменения отчетных форм заставляют привлекать дополнительное количество специалистов.

В дополнение к этому кредитные организации в рамках дистанционного надзора предоставляют большой объем первичной информации, который для малых банков равносителен практически сплошной проверке кредитного портфеля. Данный документооборот расширился после внедрения в 2018 году взаимодействия с Банком России посредством использования личного кабинета участника финансового рынка. При этом следует отметить, что кредитные организации через личный кабинет не представляют обязательную отчетность, а получают запросы, письменную информацию и предписания Банка России, направляют отчеты и ответы на них.

Банк России в 2018 г. опубликовал консультативный доклад «Вопросы и направления развития регуляторных и надзорных технологий (RegTech и SupTech) на финансовом рынке в России». В этом документе приведены международные примеры применения технологий RegTech и SupTech. Использование этих подходов поддерживается банковским сообществом. Однако в части инициатив по их внедрению в России представленный доклад описывает в основном технологии SupTech, направленные на повышение эффективности надзора. Для банков же интересны в первую очередь технологии RegTech, нацеленные на упрощение выполнения регуляторных требований и сокращение соответствующих издержек.

В качестве меры, направленной на снижение административной нагрузки в проекте, в частности, предложен переход от формоцентричного к датацентричному подходу формирования отчетных данных. Для этого предполагается реализовать сбор Банком России первичной учетно-операционной информации коммерческих банков (информации операционного дня). Однако, принимая во внимание состав информации операционного дня, ожидаемого снижения нагрузки на данном этапе, возможно, и не произойдет, поскольку на основе только сведений операционного дня невозможно сформировать полный набор показателей, характеризующих в полной мере деятельность и финансовое состояние кредитной организации.

В 2019 г. оптимизация регуляторной нагрузки проводится в условиях перехода к применению всеми российскими банками при составлении отчетности по РСБУ стандарта МСФО 9 «Финансовые инструменты». Мировая практика показывает, что этот переход занимает около 3 лет. По своей сложности он сопоставим с первоначальным принятием МСФО и уступает по сложности только Базелю II. Существенная проблема, с которой столкнулись банки, не являющиеся крупнейшими кредитными организациями, это недостаток собственной статистической информации для оценки ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО 9.

---

*Ключевое новшество, с которым столкнулись кредитные организации при переходе на МСФО 9 – это обязательная классификация активов по трем категориям. Классификацию необходимо выполнить по всему имеющемуся портфелю и впредь применять для каждой новой сделки. Наряду с классификацией должна быть выполнена новая оценка инструментов на основе расчета справедливой стоимости. Еще одно существенное новшество, внесенное МСФО 9, связано с изменениями в расчете резервов. Все договоры распределяются на три части: без просрочки, с просрочкой до 90 дней и с просрочкой 90 и более дней. В соответствии с МСФО 9 резервы рассчитывают с момента постановки инструмента на учет, не дожидаясь просрочки. Таким образом, резервы должны соответствовать сумме ожидаемых кредитных убытков.*

*При этом Банк России не наделен правом официального толкования МСФО. Кредитная организация самостоятельно классифицирует денежные потоки (причитающиеся доходы и др.), осуществляет прочие оценки и суждения.*

---

К усилению регуляторных требований приведет введение с 1 октября 2019 г. показателя долговой нагрузки (ПДН) по кредитам физическим лицам, который, хотя и будет обязательным нормативом для всех групп банков, но в наибольшей степени усилит нагрузку на капитал кредитных организаций с большими объемами и высоким удельным весом ссудной задолженности домашних хозяйств. В случае нарушения ПДН будут применяться повышенные коэффициенты риска, что не только повысит требования к достаточности капитала, но и уменьшит объемы кредитования и маржу бизнеса. При этом ставки для клиентов с высокой долговой нагрузкой будут заметно выше, чтобы компенсировать стоимость капитала. Но это, в свою очередь, может вызвать рост нарушений ПДН и снижение доступности кредитов для значительной части населения.

Предполагается, что Банк России будет осуществлять калибровку риск-весов в зависимости от величин ПДН. Для банков такой подход связан с существенной неопределённостью и трудностями планирования бизнеса. Учитывая отсутствие актуальных данных по доходам населения в государственных информационных базах и системы выверки данных, содержащихся в различных БКИ, кредитные организации будут нести дополнительные расходы. Указанное усугубляется тем, что подходы к подтверждению дохода в целях расчёта ПДН отличаются от используемых кредитными организациями в целях принятия решения о выдаче кредита и в целях формирования резервов.

**с 1 октября 2019 г.**

**вводится показатель  
долговой нагрузки (ПДН)**

В целях обеспечения адаптации к применению ПДН банки-члены Ассоциации «Россия» предлагают:

- Не применять надбавки к коэффициентам риска в зависимости от значения ПДН до 01.01.2020, далее вводить соответствующие коэффициенты поэтапно.
- Установить дифференцированные значения показателя ПДН для разных кредитов в зависимости от характеристик кредитора.
- Срок действия расчета ПДН для жилищных кредитов увеличить до 210 дней.
- Предусмотреть возможность применения модельного подхода для расчёта дохода физических лиц и определения граничных значений показателя ПДН.
- Разрешить расчет дохода с помощью моделей, разработанных на базе исторических данных.

## 3.2. Банки с базовой лицензией: проблемы и решения

- *Применение пропорционального регулирования в отношении банков с базовой лицензией основано на увязке упрощенного регулирования с ограничением функционала их развития.*
- *Введение пропорционального регулирования пока не оказало положительного влияния на бизнес банков с базовой лицензией.*
- *Назрела целесообразность внесения ряда изменений в порядок упрощенного регулирования этого кластера банков.*

В декабре 2018 г. завершился переходный период, в течение которого российские банки с капиталом менее 1 млрд рублей должны были либо нарастить капитал до уровня не менее 1 млрд рублей, либо изменить свой статус на банк с базовой лицензией (ББЛ) или небанковскую кредитную организацию. По состоянию на 30 декабря 2018 года статус банка с базовой лицензией получили 149 кредитных организаций.

Реализация принципа пропорционального регулирования в отношении ББЛ имеет специфический характер. В соответствии с Федеральным законом № 92-ФЗ<sup>1</sup> с 1 января 2019 г. для этого кластера банков предусмотрен упрощенный порядок регулирования, но одновременно установлены ограничения на выполнение отдельных операций, включая обслуживание целого ряда клиентских групп. Таким образом, на одну «чашу весов» было положено «мягкое» регулирование (стимулы), а на другую – жесткие ограничения по развитию бизнеса (антистимулы).

### Упрощенное регулирование ББЛ включает:

- *отмену надбавок к нормативам достаточности капитала;*
- *сокращение числа обязательных нормативов (до 5) и отмену отдельных видов обязательных отчетов (3 формы), упрощенные требования к раскрытию информации (снижение трудоемкости);*
- *возможность совмещения должности начальника отдела управления рисками и начальника СВК;*
- *снижение размера нормативов обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России (высвобождение денежных средств и получение дополнительного дохода по размещению ресурсов);*
- *с 0,5 до 1,5% от капитала повышен размер ссуды, которую банки с базовой лицензией могут относить в портфель однородных ссуд.*

<sup>1</sup> Федеральный закон от 01.05.2017 № 92-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Результаты работы на начальном этапе показывают, что введение пропорционального регулирования пока не оказало положительного влияния на бизнес ББЛ (снижение расходов или увеличение доходов). Практически прежними остались затраты на составление отчетности. В связи с переходом бухгалтерского учета кредитных организаций на принципы МСФО расходы по составлению отчетных форм сохранились. Несмотря на введение для ББЛ двухлетнего цикла оценки качества систем управления рисками и капиталом, трудозатраты на внутренние процедуры оценки достаточности капитала (ВПОДК), по оценкам этой категории банков, также не сократились.

Из введенных ограничений наиболее болезненным для ББЛ стало применение коэффициента 2 при расчете норматива Н6 в соответствии с Инструкцией Банка России от № 183-И<sup>2</sup>, с помощью которого эта категория банков ориентируется на обслуживание профильных заемщиков (субъекты МСП, МУП и ГУП, отвечающие определенным критериям по масштабам деятельности, и население).

В результате, норматив Н6, который для ББЛ и так снижен (до 20% от капитала по сравнению с 25% для банков с универсальной лицензией), в отношении непрофильного заемщика (группы) ограничивает экспозицию риска до 10% от капитала (собственных средств), то есть до 30-100 млн рублей. Переходные коэффициенты, смягчающие расчет норматива Н6, действовали до 1 июля 2018 г.

В то же время ограничения по новым траншам, выданным по ранее заключенным договорам с непрофильными заемщиками, применяются в полном объеме.

Муниципальные образования, субъекты федерации, а также хозяйственные общества, являющиеся их дочерними образованиями, местный крупный бизнес относятся в силу нормативных ограничений к категории непрофильных для ББЛ и теряют интерес к кредитованию в этих банках, а значит и к проведению через них расчетно-кассовых операций, включая реализацию зарплатных проектов.



*Таким образом, ориентирование ББЛ на обслуживание малого и среднего бизнеса и населения с помощью ограничительных мер реализуется через потерю части клиентской базы и соответственно доходов. Наряду с этим предприятия малого и среднего бизнеса имеют более высокий уровень просроченной задолженности. Законодательное ограничение ББЛ на исключительное обслуживание предприятий МСП ведет к увеличению кредитного риска и доформированию резервов на возможные потери по ссудам. Аналогичная ситуация складывается и по необеспеченным потребительским кредитам. Следствием этого является усиление нагрузки на (и без того низкую) капитальную базу.*

<sup>2</sup> Инструкция Банка России от 16.02.2017 №183-И «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией».

Еще одним законодательным ограничением, которое оказывает негативный эффект на бизнес ББЛ, является ограничение на работу с ценными бумагами. ББЛ, имеющие одновременно лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, и в силу требования Федерального закона № 395-1<sup>1</sup> не имеют возможности совершать операции и сделки с эмиссионными ценными бумагами, не включенными в первый (высший) котировальный список организатора торгов, за исключением операций по ранее заключенным договорам.

Ограничение по работе с ценными бумагами является фактором снижения клиентской базы и доходности активов ББЛ. Невозможно принимать в обеспечение по кредитам эмиссионные ценные бумаги низших категорий (например, акции самого заемщика). Ценные бумаги, включенные в высший котировальный список, имеют минимальную доходность, что еще больше снижает прибыль по операциям этого кластера банков. Данное требование вынуждает банки с базовой лицензией отказываться от лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг в силу бесперспективности развития данного направления деятельности.

Результаты опроса ББЛ о влиянии введения пропорционального регулирования, проведенного Ассоциацией банков России, показали, что 30% нововведений оценены ими как положительные, а 70% либо как отрицательные, либо не влияющие на деятельность банка. ББЛ сталкиваются с проблемами, которые следует учитывать при применении мер надзорного реагирования:

- у ББЛ более низкая возможность диверсификации ресурсной базы вследствие ограниченного доступа к рынку МБК, долговому рынку и средствам крупных клиентов и как результат высокая доля вкладов населения и средств субъектов МСП в пассивах. Уплата повышенных

---

*ББЛ поставлены в условия, при которых им всё сложнее получить рейтинг, необходимый для привлечения на обслуживание «качественных» клиентов, в том числе государственные и муниципальные предприятия (при этом в отдельных случаях сохраняется требование иметь определенный вид банковской лицензии и размер капитала). В частности, методика рейтингового агентства Эксперт-РА (RAEX) предусматривает, что фактор «конкурентные позиции» с весом значимости показателя 6% оценивается как 0 баллов для ББЛ, вне зависимости от узнаваемости бренда и лояльности клиентов в регионе. Отрицательно сказывается на уровне рейтинга и показатель доли вкладов (зависимости ресурсной базы от одного источника пассивов, прежде всего средств физических лиц), высокое значение которого характерно для ББЛ в силу узости ресурсной базы. Ограничение при оценке фактора «деловая репутация» (вес значимости 5%) в случае, если у банка нет рыночных выпусков облигаций, также негативно влияет на итоговую рейтинг кредитоспособности небольших игроков.*

---

отчислений в систему страхования вкладов ведет к ухудшению финансового положения вплоть до убыточности;

- в силу небольшого объема бизнеса и низкой рентабельности, а также ограничений при проведении операций качество кредитных портфелей ББЛ не улучшается, а их объем не растет. При этом исполнение в короткие сроки требований предписания по доначислению резервов приводит к ухудшению оценки экономического положения банка. Целесообразно до предписания направлять в банк рекомендации по доначислению резервов, а в случае неисполнения рекомендаций направлять требование.

<sup>1</sup> Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

Отказ от использования рейтингов в качестве одного из критериев допуска к участию в программе субсидирования льготного кредитования субъектов МСП позволил увеличить количество банков – участников программы (в том числе ББЛ) с 15 (в 2018 г.) до 70 (в феврале 2019 г.). Либерализация

критериев допуска к программе стимулирования кредитования субъектов МСП также позволит расширить круг её участников за счет ББЛ. Однако в целом это не меняет общей картины условий и ограничений для бизнеса ББЛ.

Проблемы, с которыми сталкиваются ББЛ, не имеют простых решений. Всегда существует дилемма между снижением пруденциальных требований и ростом «аппетита к риску». Тем не менее назрела целесообразность внесения ряда изменений в порядок упрощенного регулирования этого кластера банков. В частности, заслуживают внимания следующие инициативы:

- в Положении 611-П<sup>2</sup> предусмотреть возможность размещения в портфель однородных требований элементов расчетной базы в сумме до 1,5% (сейчас – 0,5%) от величины собственных средств (капитала) банка с базовой лицензией (по аналогии с реализованными изменениями в Положении 590-П)<sup>3</sup>;
- рассчитывать полную стоимость кредита и полную стоимость вклада и отдельно по группе ББЛ (сегментировано от универсальных банков);
- вводить новые требования в такой последовательности: сначала для системно значимых банков, через 1 год – для банков с универсальной лицензией, а затем – в упрощенном формате для ББЛ;
- предусмотреть издание методических рекомендаций, содержащих обобщение как статистических методов моделирования кредитных рисков, так и вариантов оценки ожидаемых кредитных убытков в отсутствие достаточной статистики, либо источников получения такой статистики (для подготовки отчетности в соответствии с МСФО 9).

**30%  
нововведений**

оценены банками как положительные, а 70% либо как отрицательные, либо не влияющие на деятельность банка

<sup>2</sup> Положение Банка России от 23.20.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

<sup>3</sup> Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

### 3.3. Задачи продвижения стимулирующего банковского регулирования

- В интересах создания условий для экономического роста, особенно в ситуации ограниченности инвестиционных ресурсов, особое значение приобретает развитие селективного стимулирующего регулирования.
- Концепция стимулирующего регулирования основана на механизме «сдержек и противовесов».
- На данном этапе в число ключевых приоритетов развития стимулирующего регулирования включаются поддержка предприятий МСП, проектное финансирование, ипотека и жилищное строительство.

В настоящее время на первый план выдвигаются задачи по развитию стимулирующего банковского регулирования, концепция которого была впервые официально описана в Консультативном докладе Банка России, опубликованном летом 2018 г. В основу указанной концепции положен механизм использования положительных и отрицательных стимулов для совершения банковских операций и сделок с клиентами.

Регулирование, с учётом принятых международных обязательств по реализации подходов Базельского комитета, определило основные инструменты таких стимулов: различные риск-веса для расчёта пруденциальных нормативов, прежде всего достаточности капитала и концентрации риска, а также требования по формированию резервов. В значительной степени в риск-весах и резервах получает отражение надзорная практика, связанная с деятельностью недобросовестных участников

рынка, а также действия, направленные, в частности, на предотвращение образования «пузырей» на рынке потребительского кредитования и девальютизацию банковских балансов.

Наряду с этим в интересах создания условий для экономического роста, особенно в ситуации ограниченности инвестиционных ресурсов, особое значение приобретает развитие селективного стимулирующего регулирования. На данном этапе в число ключевых приоритетов включаются поддержка предприятий МСП, проектное финансирование, ипотека и жилищное строительство. Члены Ассоциации «Россия» выступают с предложениями проработать и закрепить в нормативных актах Банка России механизм, допускающий создание специальных режимов регулирования для «продуктов роста» и стартапов – некой расширенной регулятивной песочницы для отдельных кредитных продуктов.

*Положительной оценки заслуживают решения и практические шаги по принятой Банком России в IV квартале 2018 г. дорожной карты по развитию финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, в рамках национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы». Помимо отмены наличия рейтинга для участия в программе льготного кредитования предприятий малых форм хозяйствования Банк России принял также решение сохранить программу специальных инструментов для кредитования МСП. При этом с 1 января 2019 г. в ней не принимают участие системно значимые банки, которые раньше выбирали всю сумму этого льготного финансирования.*

Отдельные стимулирующие меры были также реализованы в части кредитования субъектов МСП и инвестиционных проектов по развитию приоритетных направлений – в первую очередь посредством использования гарантии (поручительства) государства (институтов развития) для снижения риск-весов и формируемых резервов. Это позволило смягчить нормы банковского регулирования, связанные с требованиями, обеспеченными страхованием ЭКСАР, поручительствами ДОМ. РФ, Корпорации МСП и региональных гарантийных фондов. В настоящее время отдельный режим оценки кредитоспособности и формирования резервов предусмотрены для проектов фабрики ВЭБ. РФ и для строительных проектов, по которым застройщики привлекают денежные средства на дольщиков на эскроу-счета. Для иных долгосрочных проектов продолжают действовать стандартные подходы к формированию банковских резервов на основании оценки финансового положения и обслуживания долга.

Реализация стимулирующих мер с использованием государственных гарантий требует длительного времени на отладку каждого механизма и координации действий разных сторон. Кроме того, обостряется банковская конкуренция за возможность работы с институтами развития, региональными гарантийными фондами, и в случае получения такой возможности (аккредитации) – за объем лимитов. Особенно это касается программ субсидирования льготного кредитования. С того момента как получателем субсидии перестает быть заёмщик, и она начинает перечисляться напрямую кредитной организации как возмещение льготной ставки актуальным становится вопрос отбора банков для участия в программе.

Значительный бюджет национальных проектов (например, в рамках субсидируемого льготного кредитования субъектов МСП предполагается выдать в 2019 году почти 20% текущей банковской задолженности этого сегмента) или нерыночные условия

льготного кредитования (конечная ставка для сельскохозяйственных товаропроизводителей составляет 1-5%) создают питательную среду для использования «некопируемых привилегий» и нарушения принципов добросовестной конкуренции. В частности, в программе Минсельхоза по кредитованию села возможность предоставлять кредиты по льготной ставке от 1 до 5% годовых есть лишь у 44 банков, основная часть из которых – банки с государственным участием. Это сводит к практическому нулю возможности участия в ней региональных банков и банков с базовой лицензией.

---

*В задачи стимулирующего регулирования входит также и устранение необоснованных ограничений. В 2018 году банки, активно кредитующие строительство, оказались отрезаны от возможности обслуживания застройщиков, привлекающих средства участников долевого строительства. В программе работы через счета эскроу нет ограничений по капиталу, но установлены ограничения по рейтингу – не ниже «А-». Этим требованиям соответствует около 60 банков, из которых только чуть более половины готовы работать в строительстве. В настоящее время Правительство и Банк России прорабатывают вопрос о снижении уровня рейтинга уполномоченных банков до «BBB-». Это может дать возможность вовлечь в эту систему ещё 35 банков, в том числе 14 региональных.*

---

При этом в каждой программе установлены собственные критерии для допуска банков. Заемщику, подавшему заявку на участие в программах льготного кредитования, необходимо ориентироваться на списки банков, допущенных в ту или иную программу субсидирования. Здесь в качестве положительного примера можно отметить подход Минпромторга, который в рамках льготного автокредитования реализовывал, по существу, заявительный порядок отбора банков.

### 3.4. Меры по развитию конкуренции и улучшению доверительной среды на рынке банковских услуг

- Поддержание конкуренции и формирование доверительной среды – стратегические ориентиры развития российского финансового рынка на ближайшую и среднесрочную перспективу.
- Переход к цифровым технологиям меняет условия, формы и методы конкуренции в банковском секторе.
- В целях поддержания конкуренции Банком России осуществляется комплекс мероприятий по созданию базовых элементов цифровой финансовой инфраструктуры.
- В системе мер по защите конкуренции в российском банковском секторе дискуссионным остаётся вопрос о «зарплатном рабстве».
- Важным пунктом антимонопольного регулирования являются критерии доступа банков к бюджетным средствам, их участию в программах государственного финансирования и субсидирования.
- Ассоциация банков России поддерживает систему мер Банка России по улучшению климата доверия, повышению корпоративной культуры и этики ведения бизнеса.

В стратегическом документе Банка России «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов» поддержание конкуренции на финансовом рынке и формирование доверительной среды включены в число первоочередных ориентиров. Эти направления развития финансового рынка внутренне связаны между собой. Создание условий для добросовестной конкуренции содействует формированию доверительной деловой среды. В свою очередь, развитие доверительной среды позволяет обеспечивать не только соперничество между кредитными организациями, но и налаживать их кооперацию для решения общих задач.

Среди этих задач главенствующее место в настоящее время занимает развитие цифровизации и связанный с ней массовый переход к использованию новейших финансовых технологий, которые коренным образом меняют привычные стандарты банковской деятельности. Как показывает общемировая практика, именно этим уже в ближайшем будущем будет определяться конкурентоспособность не только отдельных участников рынка, но и национальных банковских систем в целом.

---

С развитием открытых интерфейсов (Open API), системы быстрых платежей, облачных технологий для обработки, хранения и передачи информации банковский сектор будет переходить в принципиально новую – «платформную» парадигму. Создание электронных площадок для дистанционной продажи финансовых услуг и регистрации сделок (маркетплейс) изменит характер взаимоотношений поставщиков и потребителей финансовых услуг. Благодаря этому увеличиваются возможности для расширения клиентской базы и повышения операционной эффективности.

Переход к цифровым технологиям меняет условия, формы и методы конкуренции в банковском секторе. На смену конкуренции брендов приходит конкуренция сервисов и потребительских характеристик продуктов. Ключевым активом в конкурентной борьбе становится информация, сбор, защита и передача которой с течением времени будет всё больше определять потенциал конкурентоспособности участников рынка.

---

*Развитие конкуренции в условиях цифровизации сопряжено с появлением новых тенденций, способных оказывать как положительные, так и отрицательные эффекты. С одной стороны, повышаются конкурентные возможности многих кредитных организаций. В известной степени уже не размер, а умелое позиционирование на различных сегментах рынка финансовых услуг может обеспечивать банку получение хорошего финансового результата. В то же время для подавляющего большинства из них непомерно высокими, а фактически недоступными, являются затраты на внедрение и обеспечение корректной работы технологий дистанционного доступа, машинного обучения при обработке персональной информации о клиентах.*

*С другой стороны, в конкурентной борьбе за рыночные доли возможностями для создания собственных технологических сервисов располагают только крупные банки. Оказание финансовых услуг на их платформах позволяет решать не только задачи получения прибыли, но и удовлетворять общественные потребности. Однако сопутствующим эффектом становится дальнейшее усиление рыночной власти узкого круга кредитных организаций.*

В силу этого представляется обоснованным повышенное внимание регуляторов во всем мире, включая Банк России, к учету особенностей развития конкурентной среды в условиях перехода к цифровым технологиям. Среди приоритетных задач, которые ставят

регуляторы, это недопущение монополизации киберфинансового и платежного пространства, обеспечение недискриминационного доступа финансовых посредников к информации и открытым интерфейсам.

---

*Действия Банка России по развитию национальной инфраструктуры цифровых финансов открывают для всех без исключения кредитных организаций новые возможности, повышают степень свободы потребителей в выборе финансовых услуг по объему, качеству и стоимости. В целях поддержания конкуренции и ограничения рыночной власти в настоящее время Правительством и Банком России осуществляется комплекс мероприятий по созданию базовых элементов цифровой финансовой инфраструктуры. Уже введена в действие и проходит апробацию Система быстрых платежей; на очереди запуск платформы электронной коммерции (маркетплейс для финансовых услуг и регистрации финансовых сделок); ведутся работы по наполнению Единой биометрической системы.*

---

Речь идет, таким образом, о создании «общественного блага», обеспечивающего свободу выбора потребителям и равные возможности по продвижению своих продуктов поставщикам финансовых услуг. Это не исключает создания крупными банками собственных платформ. Их наличие наряду с общенациональной цифровой инфраструктурой будет, с одной стороны, содействовать развитию справедливой конкуренции по ценовым и неценовым характеристикам, а с другой – поставит заслоны перед монополизацией киберфинансового пространства. Как показывает мировой опыт, корпоративные интересы и меры по защите конкуренции приходят в конечном счете к консенсусу. Важно только его не нарушать как излишним администрированием, так и чрезмерным использованием рыночной власти.



*В системе мер по защите конкуренции в российском банковском секторе дискуссионным остаётся вопрос о демополизации выбора работниками предприятий и организаций банков для получения заработной платы в рамках зарплатных проектов. Этот пункт содержался в проекте «Плана мероприятий («дорожной карты») по развитию конкуренции на 2018-2020 годы в отраслях экономики Российской Федерации», но не был включен в официальный текст этого документа.*

В декабре 2018 г. несколько банков выступили с инициативой создания сервиса единого зарплатного процессинга. Этот сервис мог бы ввести единый реестр счетов, а работник уже без участия работодателя выбирал бы, в какой банк перечислять заработную плату. Такого рода сервисы действуют в ряде стран (в частности, в Великобритании), но в мире не получили распространения.

---

*Анализ этого предложения показывает, что так называемое «зарплатное рабство» в большинстве случаев определяется выбором и работодателей, и самих работников. Даже в случае создания единого реестра счетов бухгалтерия предприятия может рекомендовать перечислять заработную плату по прежним реквизитам. Наряду с этим возрастает риск технических сбоев и несвоевременного зачисления заработной платы вследствие удлинения цепочки операций. Повышается также вероятность увеличения комиссий за обслуживание счетов граждан и ставок по кредитам. В целом же минусы перевешивают плюсы. В то же время концентрация зарплатных проектов в узком круге банков дает им доступ к дешевым ресурсам (в большинстве случаев остатки на зарплатных счетах являются беспроцентными). Однако с развитием системы быстрых платежей и открытых интерфейсов можно ожидать постепенного освобождения от «зарплатного рабства».*

---

Ещё одним важным пунктом антимонопольного регулирования являются критерии доступа банков к бюджетным средствам, их участию в программах государственного финансирования и субсидирования. Через российскую банковскую систему проходят большие объемы государственных финансовых средств. За последние годы в условиях структурного профицита ликвидности на счетах кредитных организаций заметно выросли объемы бюджетных средств, включая депозиты Федерального Казначейств, финансовых органов субъектов Российской Федерации и местного самоуправления. Активно развиваются государственные программы финансирования и субсидирования, в реализации которых заметную роль играют коммерческие банки.

*При размещении бюджетных средств на банковских счетах главным условием является их сохранность и целевое использование. Накопленный негативный опыт закрепил в качестве критериев отбора для размещения государственных средств размер капитала банков, а в ряде случаев и форму собственности. Ассоциация банков России провела «инвентаризацию» законов и подзаконных актов, в которых предусмотрены ограничения, касающиеся отбора банков. Таких документов сейчас более 60 (точнее – 61). Содержащиеся в них требования связаны, как правило, с высоким размером собственных средств банка (при размещении бюджетных средств достигают 300 млрд руб.) и в ряде случаев с участием в его уставном капитале Российской Федерации или Банка России. В силу этого круг банков, допущенных к проведению этих операций, крайне узок и ограничивается в основном банками с государственным участием.*

Ассоциация совместно с Банком России и заинтересованными ведомствами приняла участие в работе по изменению критериев допуска к праву работать с отдельными категориями клиентов и участию в государственных программах финансирования и субсидирования. В основу отбора предложено в большинстве случаев положить рейтинги национальных агентств, а не размер капитала кредитной организации. При этом предлагается при установлении критериев отбора применять не единый порог отсеечения, а предусмотреть систему лимитов. Это позволит учесть специфику малых банков и обеспечить плавное накопление компетенций, а также даст возможность банкам гибко варьировать объем работы в сегменте в зависимости от финансовых показателей.

Такой механизм уже применяется в некоторых постановлениях Правительства Российской Федерации. Этот подход в целом поддерживается банковским сообществом.

Формирование доверительной среды – один из основных стратегических приоритетов успешного развития российского финансового рынка. Ассоциация банков России поддерживает систему мер Банка России по улучшению климата доверия, повышению корпоративной культуры и этики ведения бизнеса. В последние десятилетия отношения участников финансового рынка усложнились. На рынке существует потребность в общепризнанных правилах и нормах поведения, возросло значение деловой репутации.

---

*«Все большее число регуляторов начинает уделять внимание не только проблеме устойчивости финансовых организаций, но и их деловой и этической культуре, то есть мотивам и адекватности принимаемых ключевыми сотрудниками решений, а также их следованию принципу персональной ответственности»*

*/«Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов», с. 30/*

---

По просьбе банков-участников Ассоциация «Россия» подготовила и по результатам обсуждения утвердила «Принципы профессиональной этики членов Ассоциации банков России» и «Положение о Комиссии по этике Ассоциации банков России». В них устанавливаются правила осуществления профессиональной деятельности.

Ассоциация приняла также «Стандарт оказания услуг кредитными организациями – членами Ассоциации «Россия», действующими в качестве представителей некредитных финансовых организаций», который призван противодействовать недобросовестной практике навязывания потребителю финансовых услуг. Этот документ является важным шагом в повышении уровня доверия между кредитными организациями и потребителями финансовых услуг.

Однако вопрос формирования доверительной среды применительно к банковскому сектору целесообразно рассматривать еще и с иной точки зрения. В последние годы наряду с сохранением тенденции к концентрации банковской деятельности наблюдается снижение доверия к небольшим кредитным организациям. Именно у них отзываются лицензии. Клиенты не хотят рисковать деньгами и переходят на обслуживание главным образом в банки с государственным участием. Сжатие клиентской базы еще больше ухудшает возможности этой группы банков для ведения бизнеса. Новых банков не появляется.

Действия Банка России по очистке рынка от недобросовестных и финансово несостоятельных игроков заслуживают в целом положительной оценки. Однако всегда ли оправдан отзыв лицензии, в частности, если финансовое состояние банка не угрожает интересам кредиторов и вкладчиков? В этой связи представляется целесообразным продумать вопрос о разработке механизма, позволяющего при выявлении нарушений законодательства строго наказывать

собственников и менеджмент кредитных организаций, но не ликвидировать банк как учреждение, выполняющее свои обязательства перед клиентами. Назрела объективная потребность в переходе от политики «зачистки» банковского сектора к сохранению банковских институтов за счет улучшения профилактической работы и более активному применению стимулирующего регулирования.

Одной из самых важных тенденций в развитии деловой среды является изменение подходов к надзору за финансовыми организациями. Во главу угла этих новаций в общемировой практике ставится переход к системам регулирования и надзора, в большей мере основанных на профессиональном суждении. При этом Банк России обоснованно подчеркивает, что «крайне важным для успешности внедрения надзора на основе профессионального суждения является доверие к регулятору со стороны финансовых институтов и общества в целом»/«Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов», с. 29/.

---

*Ассоциация банков России совместно с кредитными организациями принимала активное участие в обсуждении доклада Банка России для общественных консультаций «Использование в надзорной практике Банка России мотивированного (профессионального) суждения». Следует отметить, что в таких областях как определение связанности сторон, оценка активов и обязательств, а также оценка качества управления рисками и внутреннего контроля, обозначенных в консультативном докладе, мотивированное суждение в настоящее время уже применяется Банком России в отношении кредитных организаций.*

---

Однако четкое законодательное регулирование процедуры его применения в настоящее время отсутствует. Ассоциацией банков России подготовлен проект Концепции применения Банком России мотивированного суждения при надзоре за финансовыми организациями, который предусматривает расширение и законодательное закрепление права Банка России на применение мотивированного суждения при условии создания

механизма сдержек и противовесов. Такой механизм должен основываться на прозрачном порядке взаимодействия, включающем обязательную возможность представления мотивированного возражения и объективного и независимого рассмотрения позиции финансовой организации, профессионализме и ответственности выносящего суждение, возможности привлечения независимого эксперта и учета его мнения.

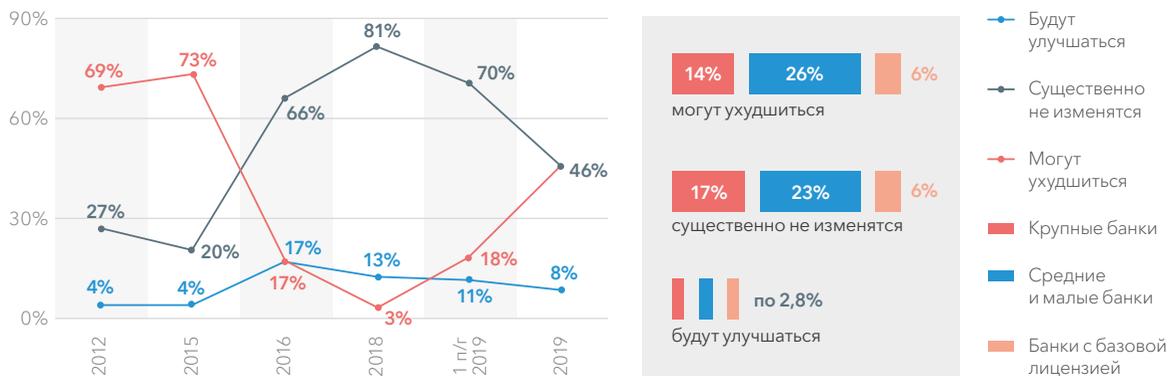
# 4

## Результаты экспертного опроса, проведенного Ассоциацией банков России

- В рамках подготовки XXI Всероссийской банковской конференции «Банковская система России-2019: пропорциональное регулирование и практика его применения» Ассоциацией банков России проведено анкетирование по вопросам оценки кредитными организациями надзорной политики Банка России в контексте складывающейся макроэкономической ситуации и текущих тенденций развития банковского сектора.
- Наряду с уже ставшими традиционными вопросами был включен ряд пунктов, касающихся оценок регуляторных новаций, улучшения доверительной среды и перспектив взаимодействия банков в рамках проектного финансирования.
- В анкетировании участвовали 35 респондентов из 31 кредитной организации, относящихся к различным группам банков по местонахождению, структуре собственности и величине капитала, включая банки с базовой лицензией. На долю банков-участников опроса приходится 40% совокупных активов банковской системы, что свидетельствует о высокой репрезентативности его результатов. Используемая методика проведения опросов позволила по ряду пунктов сравнить полученные результаты со сделанными ранее оценками.

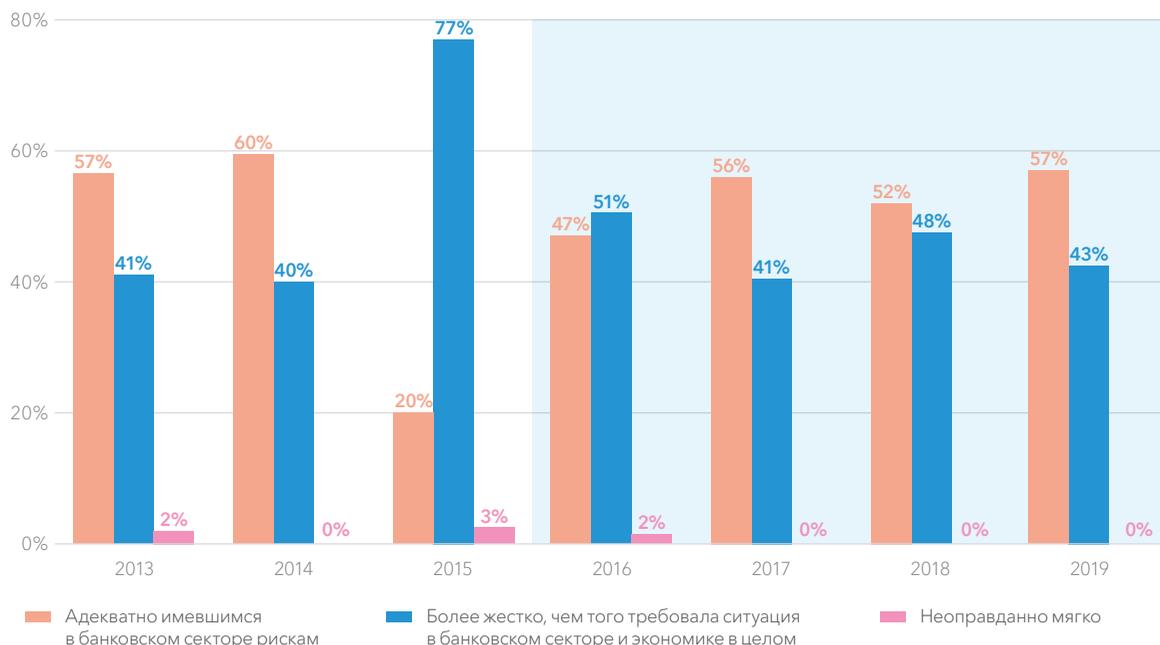
В оценках макроэкономических условий банковской деятельности уменьшилось число оптимистически настроенных респондентов (с 13 до 8%). Данная тенденция наметилась еще во второй половине 2016 года. Заметно уменьшился удельный вес ответов (с 70 до 46%) в пользу того, что ситуация не претерпит существенных изменений. В то же время резко выросло число участников, предполагающих ухудшение ситуации (с 18 до 46%). Следует учитывать, что опрос проводился во второй половине февраля 2019 г., когда было объявлено о возможном дальнейшем ужесточении санкций США и их распространении на российский финансовый сектор.

Изменение макроэкономических условий банковской деятельности в России



При оценке степени жёсткости банковского регулирования и надзора в последние годы увеличивается число тех респондентов, кто считает проводимую Банком России политику адекватной, имеющимся в банковской системе рискам. После 2015 года ощутимо (с 77 до 43%) уменьшилась доля тех респондентов, которые полагают, что регулирование и надзор реализуются более жёстко, чем того требует текущая ситуация. После 2016 г. ни один из участников анкетирования не считает надзорную политику регулятора неоправданно мягкой.

■ **Условия осуществления регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций**



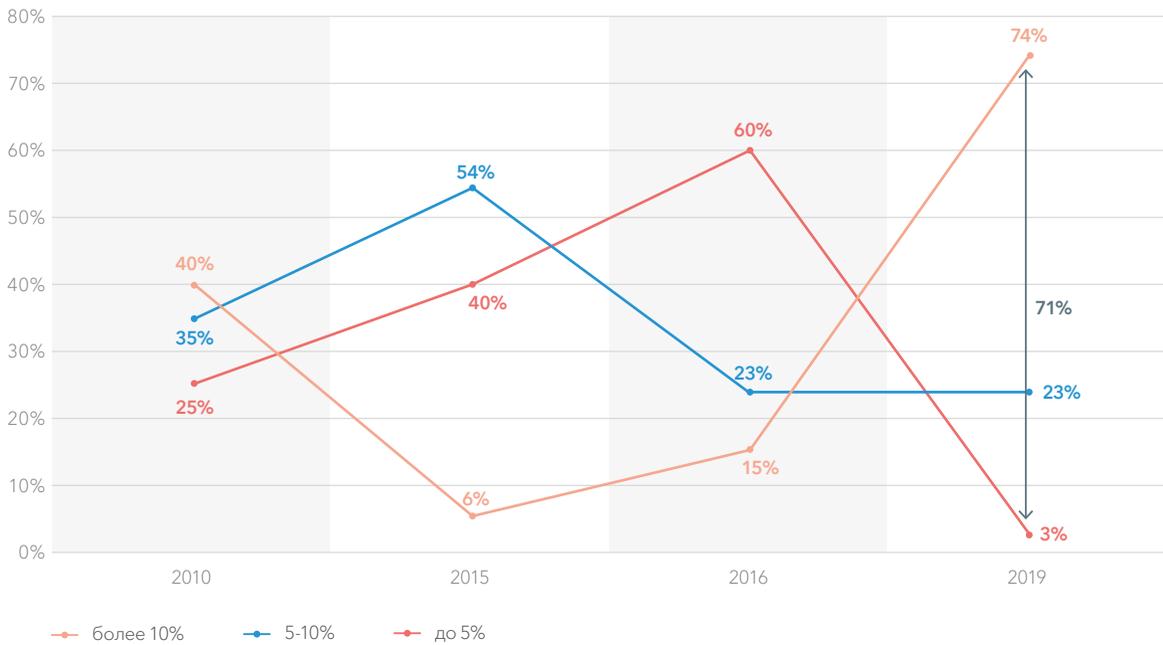
В оценках ожидаемого прироста кредитования нефинансового сектора за последние два года устойчиво снижается доля пессимистических ответов (с 50 до 11,5%). Отметим, что в 2015 г. доля таких ответов достигала 81%. Одновременно уменьшается и число явно оптимистичных респондентов (с 26 до 11,5%), которые считают, что темпы кредитования могут увеличиться более чем на 10%. Преобладающее большинство опрошенных сходится в том, что темпы прироста корпоративного кредитования по итогам 2019 г. составят 5-10%.

■ **Прогноз по темпам прироста кредитования корпоративных клиентов в банковской системе**



Гораздо более оптимистичными выглядят прогнозы относительно динамики кредитования населения. Большинство респондентов (74%) полагают, что уровень прироста показателя кредитования населения по итогам 2019 г. поднимется выше 10%.

**Прогноз по темпам прироста кредитования физических лиц в банковской системе**



По вопросу выбора критериев, которыми следует руководствоваться при формировании подходов к допуску кредитных организаций к государственным программам финансирования и субсидирования, только 9% респондентов включили в их число величину капитала кредитной организации. Остальные варианты ответов распределились примерно в равных пропорциях - от 22 до 24%. Если их суммировать, то более 90% участников опроса сходятся в том, что следует использовать интегральные показатели финансовой устойчивости кредитной организации, включая опыт работы с сегментом.

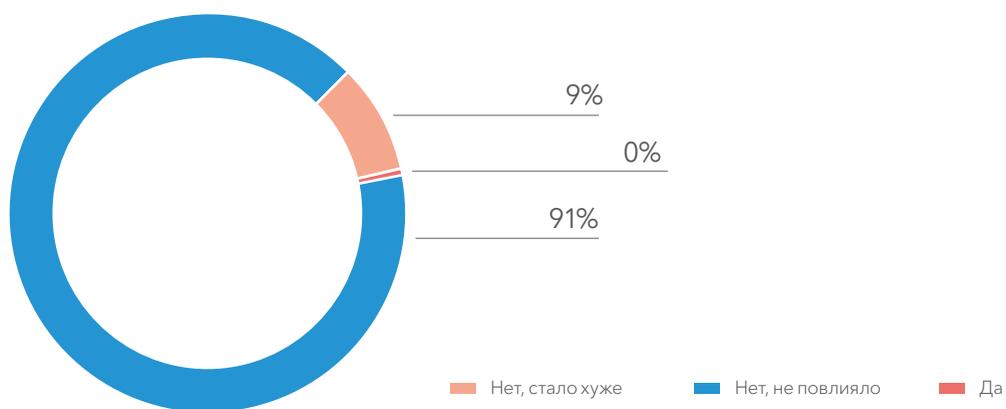
**При формировании единых подходов к допуску банков к государственным программам финансирования и субсидирования следует ориентироваться на:**



Ни один из респондентов не согласился с тем, что внедрение пропорционального регулирования привело к улучшению для банка конкурентных условий. При этом подавляющее большинство опрошенных (91%) дало нейтральный ответ, а остальные участники считают, что эти условия даже ухудшились. Такого рода ответы связаны, очевидно, с тем,

что переход к пропорциональному регулированию делает только первые шаги и при этом потенциал улучшения конкурентных условий не сильно дифференцирован в зависимости от категории банка. Это объясняется тем, что дифференциация уровней надзора различных категорий банков пока не сильно развита и банки не видят явных преимуществ.

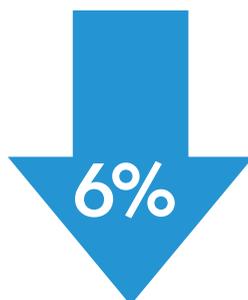
**Привело ли к улучшению конкурентных условий внедрение пропорционального регулирования?**



Абсолютное большинство респондентов (94%) полагает, что стимулирующему регулированию, которое всё активнее начинает использоваться Банком России, следует придать адресный и «точечный» характер. В этой связи целесообразно определить «приоритетные» элементы (кредитование МСП, ипотечное жилищное кредитование, программы проектного финансирования и др.).

**В рамках развития стимулирующего регулирования какие методы необходимо порекомендовать Банку России реализовывать в большей мере?**

Дестимулирование «неприоритетных» элементов



С 2019 г. в России появился кластер банков с базовой лицензией. В момент проведения анкетирования (середина февраля 2019 г.) установленная для этой группы банков упрощенная система регулирования делала только первые практические шаги. Тем не менее 60% участников, представляющих банки с базовой лицензией, считают, что уже делаются практические шаги по снижению регуляторной нагрузки.

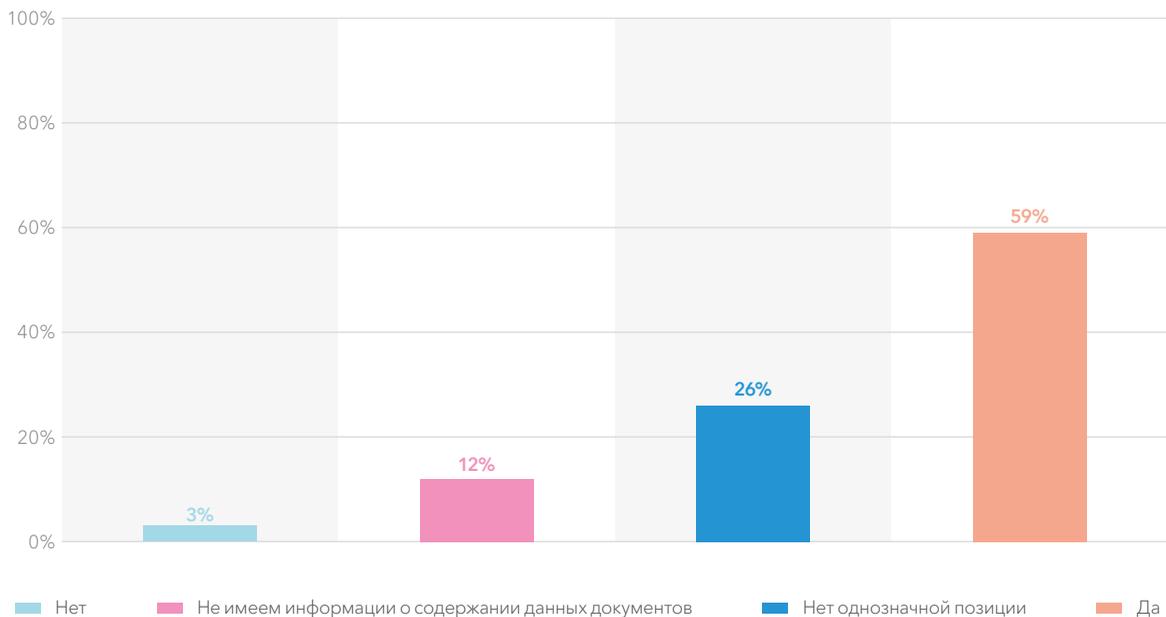
**После перехода на базовую лицензию почувствовалось ли снижение регуляторной нагрузки?**

*(вопрос для банков с базовой лицензией)*



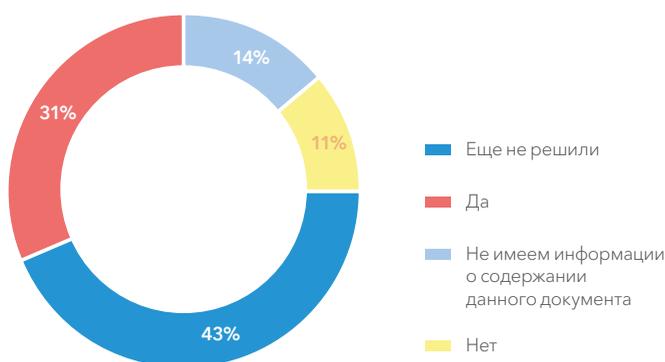
Формирование доверительной среды – одно из ключевых направлений развития российского финансового рынка на среднесрочную перспективу. В рамках решения этой задачи Ассоциация банков России разработала принципы профессиональной этики своих членов и Положение о Комиссии по этике. Эти документы положительно оценили 59% респондентов, и только абсолютное меньшинство (3%) дали отрицательный ответ. Следует отметить, что 26% участников опроса пока затрудняются дать однозначную оценку, а 12% не имеют информации о содержании этих документов.

**Принятие Ассоциацией Принципов профессиональной этики членов Ассоциации банков России и Положения о Комиссии по этике Ассоциации банков России способствует улучшения уровня доверительной среды на рынке банковских услуг**



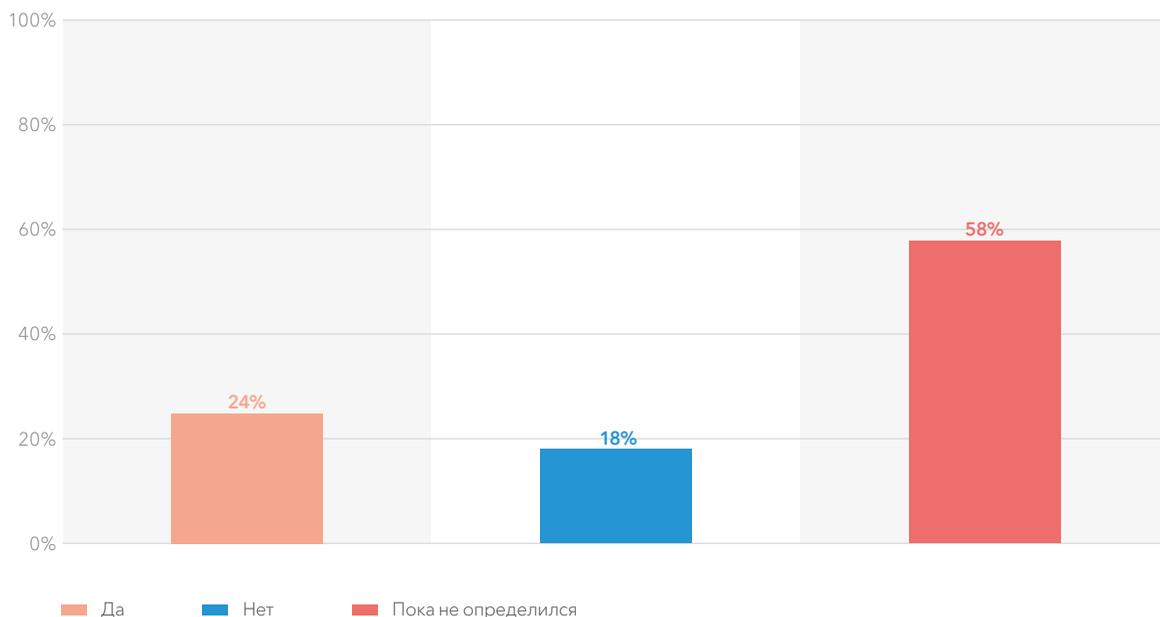
Иное соотношение ответов сложилось при оценке Стандарта оказания услуг кредитными организациями - членами Ассоциации «Россия», действующими в качестве представителей нефинансовых организаций. Только треть участников опроса выразили согласие присоединиться к этому Стандарту, а 43% пока ещё не приняли решение. При этом 11% респондентов дали отрицательный ответ. Такое значение объясняется в том числе и тем, что не все банки осуществляют продажу данных услуг.

**Планируется ли присоединение к Стандарту оказания услуг кредитными организациями - членами Ассоциации «Россия», действующими в качестве представителей некредитных финансовых организаций?**



В настоящее время ВЭБ.РФ запустил «Фабрику проектного финансирования», основанную на синдицированном кредитовании и реализуемую при поддержке Министерства финансов Российской Федерации. Результаты проведенного опроса показывают, что на данный момент 24% респондентов проявили интерес к этому проекту и предполагают подать заявку на участие, а 58% пока еще не приняли окончательного решения.

**Планируется ли участие в «Фабрике проектного финансирования ВЭБ.РФ»?**

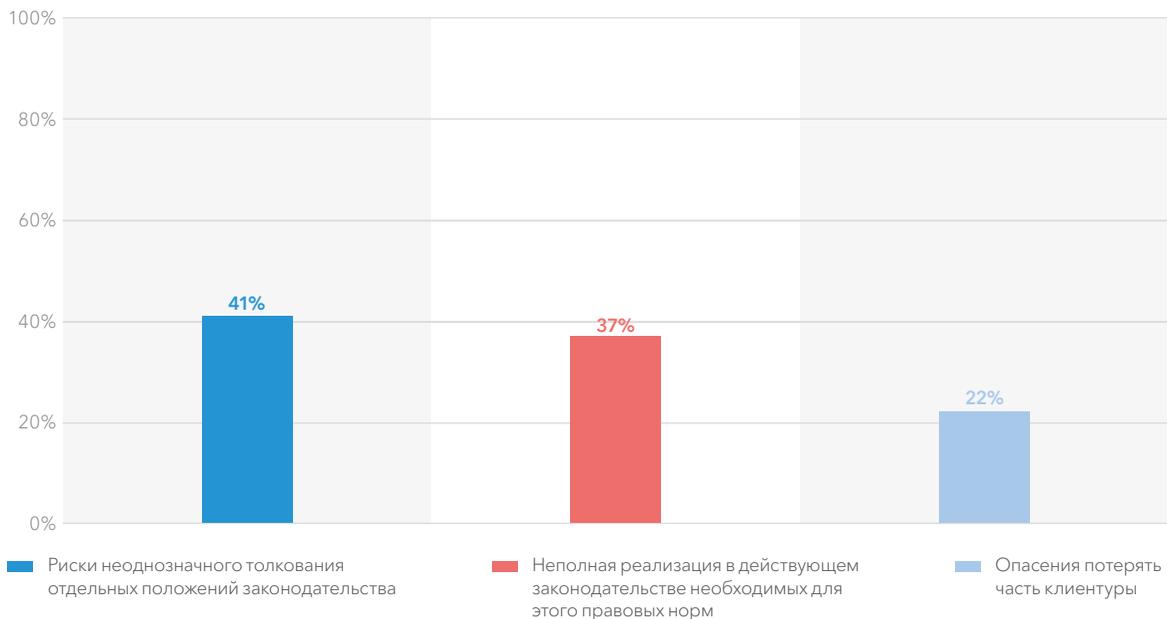


**Фабрика проектного финансирования** – это механизм проектного финансирования инвестиционных проектов в приоритетных секторах российской экономики, предусматривающий предоставление денежных средств заемщикам на основании договоров синдицированного кредита (займа), реализуемых с применением мер государственной поддержки и способствующих увеличению объемов кредитования организаций, реализующих инвестиционные проекты.

С точки зрения значительного большинства (78%) опрошенных основным фактором, сдерживающим развитие синдицированного кредитования в Российской Федерации, является неполнота существующего законодательства и риски его неоднозначного толкования в части регулирования данного вида займов. В то же время чуть менее четверти (22%) респондентов отметили, что развитие данного вида кредитования может повлечь за собой потерю клиентской базы.

**77%**  
**опрошенных**  
ожидают прироста корпоративного кредитования в 2019 г. на уровне 5-10%

**Что сдерживает развитие синдицированного кредитования в российской банковской системе?**



---

### Проведенный опрос позволил сделать следующие основные выводы:

- Большинство респондентов полагает, что в текущем году макроэкономические условия банковской деятельности либо существенно не изменятся, либо могут даже ухудшиться.
- При оценке степени жёсткости банковского регулирования и надзора число респондентов, кто считает проводимую Банком России политику адекватной имеющимся в банковской системе рискам, вернулось на «докризисный» уровень. Соответственно можно сказать, что российская банковская система пережила шок 2014-2016 гг.
- Большинство участников опроса прогнозируют некоторое ускорение роста кредитных портфелей корпоративных клиентов и сохранение высоких темпов наращивания ссудной задолженности населения.
- Мнения подавляющего большинства участников опроса относительно единых подходов к допуску банков к государственным программам финансирования и субсидирования сходятся в том, что в качестве критерия следует использовать не величину капитала, а интегральные показатели финансовой устойчивости кредитных организаций.
- В целом участники анкетирования не увидели улучшений конкурентных условий после внедрения пропорционального регулирования. Большинство же опрошенных считают необходимым развитие существующих «приоритетных» элементов регулирования.
- Более половины респондентов дали положительную оценку работе Ассоциации в вопросах профессиональной этики. Относительно Стандарта по противодействию мисселингу<sup>1</sup> большинство участников анкетирования еще не определили свою позицию.
- Почти четверть респондентов предполагают подать заявку на участие в «Фабрике проектного финансирования ВЭБ РФ».
- Большинство опрошенных полагают, что неполнота существующего законодательства в части регулирования синдицированного кредитования является основным фактором, сдерживающим развитие в России данного вида займов.

---

<sup>1</sup> Стандарт оказания услуг кредитными организациями – членами Ассоциации «Россия», действующими в качестве представителей некредитных финансовых организаций.







АССОЦИАЦИЯ  
БАНКОВ  
РОССИИ

адрес:  
Москва,  
ул. Большая Якиманка д.23

телефон:  
+7-495-785-2990

почта:  
asros@asros.ru

asros.ru

