

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

На правах рукописи

Зинина Мария Михайловна

АДАПТАЦИЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЕЙ КОММЕРЧЕСКИХ
БАНКОВ К УСЛОВИЯМ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ
СРЕДЫ

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой
степени кандидата экономических наук

Научный руководитель

Мешкова Елена Ивановна,
кандидат экономических наук, доцент

Москва – 2020

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

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоятся 21 января 2021 г. в 10:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 51, корп. 1, аудитория 1001.

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

Персональный состав диссертационного совета:

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

члены диссертационного совета:

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

Автореферат разослан 04 сентября 2020 г.

Учёный секретарь
диссертационного совета Д 505.001.107,
д.э.н., профессор

Амосова Наталия Анатольевна

I ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В условиях современного состояния экономики, характеризующегося увеличением конкуренции за первоклассных клиентов среди банков и некредитных организаций, падением маржинальности банковского бизнеса, активной диджитализацией услуг, усилением геополитических рисков на фоне ужесточения регулирования деятельности кредитных организаций, проблема формирования и совершенствования бизнес-моделей коммерческих банков, способных адаптироваться к макроэкономическим условиям для обеспечения устойчивости их деятельности, стоит особенно остро. Об этом, в частности, свидетельствуют многочисленные отзывы лицензий (73 кредитные организации лишились лицензий на осуществление банковских операций в 2014 году, 88 – в 2015 году, 89 – в 2016 году, 47 – в 2017 году, 57 – в 2018 году), объективной причиной большинства которых являются неустойчивые и неэффективные бизнес-модели коммерческих банков. Таким образом, сложившиеся предпосылки обуславливают актуальность выбранной темы исследования, которая заключается в необходимости разработки предложений по повышению возможностей коммерческих банков оперативно перестраивать свои бизнес-модели в соответствии с изменяющимися условиями внешней среды в целях повышения устойчивости каждой кредитной организации и банковской системы в целом.

Степень разработанности темы исследования. Несмотря на высокую степень актуальности, разработанность темы диссертации ограничивается исследованиями отдельных аспектов, таких как понятие бизнес-модели, классификация банковских бизнес-моделей и оценка их финансовой устойчивости, определение понятия «адаптация». В тоже время, по состоянию на текущий момент в экономической научной среде отсутствуют исследования, освещающие сущность и структуру бизнес-модели коммерческого банка, а также способность адаптации банковских бизнес-

моделей к условиям макроэкономической среды в целях обеспечения устойчивости своей деятельности.

Исследованию концепции бизнес-моделей посвящены работы как зарубежных ученых, так и российских, среди них наибольший вклад в формирование термина «бизнес-модель» внесли П. Друкер [P. Drucker], П. Тиммерс [P. Timmers], М. Льюис [M. Lewis], Дж. Магретта [J. Magretta], М. Джонсон [M. Johnson], К. Кристенсен [C. Christensen], Х. Кагерманн [H. Kagermann], А. Остервальдер [A. Osterwalder], М. Соррентино [M. Sorrentino], В.Ю. Котельников, В.А. Гусаков, Р.А. Исаев, А.Е. Ушанов и другие. Также понятие бизнес-модели исследовали представители банковского сообщества в лице Совета по Международным стандартам финансовой отчетности [International Accounting Standards Board].

Классификация банковских бизнес-моделей является предметом исследований, проводимых Европейским Центральным Банком, Банком России, аудиторско-консалтинговой компанией Прайсвотерхаускперс [PricewaterhouseCoopers], А. Грицкевич [A. Gryckiewicz] и Л. Козловски [L. Kozlowski], Ф.Т. Алескеровым и В.М. Солодковым, Н.И. Валенцевой и М.А. Помориной.

Определение понятия «адаптация» рассматривается в работах следующих ученых: С. Бир [S. Beer], Б.А. Райзберга, В.А. Козловского, В.Н. Гончарова, Ю.В. Гусева, Т.З. Ву, В.В. Шевченко и других.

Оценка финансовой устойчивости банковских бизнес-моделей описывается в документах ведущих международных и национальных финансовых организаций: Базельский комитет по банковскому надзору [Basel Committee on Banking Supervision], Европейская банковская организация [European Banking Authority], Совет по финансовой стабильности [Financial Stability Board], Федеральная резервная система США [The Federal Reserve System], Банк Англии [Bank of England], Банк России, рейтинговое агентство «Эксперт РА».

Цель исследования заключается в оценке финансовой устойчивости различных типов бизнес-моделей российских кредитных организаций и разработке рекомендаций по повышению их способностей адаптироваться к условиям внешней среды.

Достижение обозначенной цели исследования предполагает решение следующих ключевых **задач**:

- сформировать теоретическое представление о сущности и классификации бизнес-моделей российских коммерческих банков;
- выявить особенности процесса адаптации применительно к бизнес-моделям кредитных организаций;
- определить подходы к оценке финансовой устойчивости банковских бизнес-моделей и их способности адаптироваться к макроэкономическим условиям;
- разделить российские коммерческие банки по типам бизнес-моделей, на основе стресс-тестирования определить финансовую устойчивость бизнес-моделей в целях оценки их адаптивных способностей;
- разработать рекомендации по повышению способности различных типов банковских бизнес-моделей адаптироваться к макроэкономическим условиям.

Объектом исследования выступают банковские бизнес-модели, являющиеся основой обеспечения финансовой устойчивости и перспектив развития кредитных организаций.

Предметом исследования является способность бизнес-моделей коммерческих банков адаптироваться к условиям макроэкономической среды.

Научная новизна исследования состоит в определении структуры банковской бизнес-модели, разделении российских банков по типам бизнес-моделей и оценке их устойчивости, а также в разработке комплекса мер, направленных на повышение адаптивных способностей различных типов бизнес-моделей кредитных организаций, и предложений по совершенствованию регулирования деятельности банков.

Теоретическая значимость исследования. Проведенное научное исследование представляет собой интерес для теории и практики банковского дела. В частности, полученные результаты позволили внести вклад в теоретическое осмысление сущности банковских бизнес-моделей, провести их классификацию и реализовать комплексный подход к оценке адаптивных способностей бизнес-моделей кредитных организаций. Сформированные теоретические представления об особенностях бизнес-моделей коммерческих банков и их способности адаптироваться к условиям макроэкономической среды определяют вектор дальнейших исследований в этой области.

Практическая значимость исследования заключается в возможности российских коммерческих банков использовать предложенные пути повышения адаптивных способностей бизнес-моделей к меняющимся условиям внешней среды в целях своего устойчивого развития. Кроме того, результаты исследования могут применяться Банком России при оценке бизнес-моделей кредитных организаций и в регулировании деятельности коммерческих банков. Основные положения исследования могут также быть использованы в учебном процессе в преподавании ряда учебных дисциплин в высших учебных заведениях.

Методология и методы исследования. Методологической базой исследования выступают теория научного познания, институциональный и системный подходы к рассматриваемой проблеме. В исследовании использовались как общенаучные методы (анализ, синтез, индукция, дедукция, абстракция, обобщение, сравнительный анализ, классификация), так и частные методы познания (эконометрическое моделирование, экспертная оценка, статистическая группировка, экономико-математические и статистические методы обработки данных).

Информационную базу исследования составили актуальные статистические и аналитические данные Центрального банка Российской Федерации (Банка России), Федеральной службы государственной статистики, а также статистическая информация базы данных Orbis Bank Focus

компании Bureau van Dijk Electronic Publishing (BvDEP). Кроме этого, в работе были использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, нормативные документы ведущих международных банковских организаций и сообществ относительно рассматриваемой темы исследования.

Область исследования. Исследование выполнено в соответствии с п. 10.12 «Совершенствование системы управления рисками российских банков»; п. 10.13 «Проблемы оценки и обеспечения надежности банка»; п. 10.16 «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Положения, выносимые на защиту:

1. По результатам проведенного анализа теоретических представлений о сущности банковских бизнес-моделей разработана структура и сформулировано понятие банковской бизнес-модели, которая трактуется как система ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов (С. 20-21). На основе изучения и систематизации существующих подходов к классификации банковских бизнес-моделей разработана авторская классификация бизнес-моделей российских кредитных организаций (С. 37-39). Выявлены ключевые факторы внешней среды, определяющие трансформацию бизнес-моделей коммерческих банков в среднесрочной перспективе (С. 40).

2. Определено содержание понятия «адаптация» применительно к банковским бизнес-моделям (С. 74) посредством выявления ее разновидностей (С. 71), механизма (С. 71-72), форм (С. 72), применяемых методов (С. 73) и функциональных сфер (С. 73-74).

3. Предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей коммерческих банков (С. 75-76). Систематизированы используемые надзорными органами различных стран и ведущими международными организациями подходы к оценке банков с точки зрения их финансовой устойчивости (С. 76-87). Доказана значимость стресс-тестирования как метода

оценки финансовой устойчивости бизнес-моделей кредитных организаций и их способностей адаптироваться к макроэкономическим условиям (С. 101-102).

4. Проведено разделение российских коммерческих банков на группы в зависимости от типа бизнес-моделей (С. 103-104; 110-111). Определены финансовая устойчивость и степень адаптивности каждого типа банковских бизнес-моделей на основе разработанного математического аппарата для стресс-тестирования (С. 129-132). Выявлены и ранжированы ключевые риски различных типов бизнес-моделей кредитных организаций (С. 133-139).

5. Разработаны предложения по нейтрализации рисков и перечень опережающих мер, направленных на повышение адаптивности каждого типа бизнес-модели (С. 139-141). Предложенные меры позволят коммерческим банкам оперативно адаптировать свои бизнес-модели к изменяющейся конъюнктуре макросреды, сохраняя при этом финансовую устойчивость деятельности даже в кризисных условиях. Разработаны рекомендации для Банка России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели (С. 142-147).

Степень достоверности результатов исследования подтверждается:

- использованием достоверных первичных данных о состоянии объекта исследования и адекватных статистических методов анализа этих данных;
- применением фундаментальных положений имеющихся результатов теоретических и прикладных исследований по тематике диссертации;
- согласованностью результатов проведенного исследования с базовыми принципами современных фундаментальных научных экономических теорий в области банковского дела.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты исследования прошли научную апробацию в форме их освещения на следующих международных конференциях: на IV Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 29 апреля 2017 г.); на IX Международном

научном студенческом конгрессе «Цифровая экономика: новая парадигма развития» в рамках Научно-практической конференции «Цифровизация финансовых рынков: точка бифуркации» (Москва, Финансовый университет, 12-26 апреля 2018 г.); на XXXVIII Международной научно-практической конференции «Инновационные подходы в современной науке» (Москва, Интернаука, 22 января 2019 г.); на X Международном научном студенческом конгрессе «Образ будущего глазами студентов» в рамках Научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 20 апреля-16 мая 2019 г.)

Отдельные выводы и положения исследования используются в практической деятельности Отдела рейтингов кредитных институтов Рейтингового агентства «Эксперт РА». Разработанные в исследовании классификация бизнес-моделей российских коммерческих банков и система оценки их адаптивных способностей применяются рейтинговым агентством при оценке кредитоспособности коммерческих банков, а также легли в основу при подготовке ряда исследований банковского сектора. Материалы исследования использованы для обновления методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам, что является одним из ключевых документов, сопровождающих текущую деятельность Отдела рейтингов кредитных институтов. Применение положений и выводов исследования в практической работе Отдела рейтингов кредитных институтов АО «Эксперт РА» способствует повышению глубины анализа финансового состояния коммерческих банков.

Материалы исследования используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплин «Банковское дело» и «Риск-менеджмент в коммерческом банке и прикладные аспекты управления».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. Основные положения проведенного исследования нашли свое отражение в 6 публикациях общим объемом 2,9 п.л. (весь объем авторский), в том числе в 4 работах авторским объемом 2,0 п.л., опубликованных в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 116 источников. Объем работы составляет 183 страницы, в диссертации содержатся 15 рисунков и 11 таблиц.

II ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

С учетом заявленной цели исследования и обозначенных задач в работе рассмотрены следующие группы вопросов.

Первая группа вопросов связана с проведением анализа теоретических представлений о сущности банковских бизнес-моделей.

В экономической науке до сих пор не сложилось единого понимания термина «бизнес-модель». Обобщив различные определения, можно выделить два основных подхода к характеристике бизнес-модели компании: как внутреннюю составляющую организации с акцентом на соответствующих бизнес-процессах и как внешнюю среду организации с фокусом на создаваемой ценности для клиентов, потребителей, покупателей. При этом в большинстве изученных определений авторы выделяют четыре ключевых элемента бизнес-модели: ресурсы, бизнес-процессы, способ получения дохода и ценность для потребителей.

Опираясь на рассмотренные понятия бизнес-моделей зарубежных и российских исследователей, при определении бизнес-модели коммерческого банка его деятельность следует раскрывать, как и любой производственный процесс, исходя из традиционной концепции производственного цикла: вход (имеющиеся ресурсы), выпуск (процесс преобразования входящих ресурсов), выход (финансовый/нефинансовый результат).

В соответствии с этим бизнес-модель коммерческого банка представляет собой систему ресурсов, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов, направленную на удовлетворение потребностей клиентов и извлечение экономических выгод из проводимых операций.

В свою очередь, каждый из указанных элементов бизнес-модели может быть иерархически разделен на объекты в соответствии со своей системой классификации, представленной на рисунке 1.



Источник: составлено автором.

Рисунок 1 – Структура бизнес-модели коммерческого банка

Однако стоит учесть, что составляющие бизнес-модели и их классификация не являются универсальными для всех коммерческих банков и могут корректироваться в зависимости от их особенностей.

Изучение различных подходов к определению типов бизнес-моделей коммерческих банков, а также проведенный анализ институциональной

структуры и текущего состояния российского банковского сектора позволили сформировать авторскую классификацию бизнес-моделей кредитных организаций.

В рамках исследования была проверена гипотеза о разной степени устойчивости и способности адаптации к макроэкономическим шокам банков с различными бизнес-моделями, выделяемыми в зависимости от особенностей сочетания характеристик элементов бизнес-моделей (блоков обеспечения бизнеса, менеджмента, бизнес-деятельности и результатов): универсальная бизнес-модель федерального масштаба, универсальная бизнес-модель регионального масштаба, иностранный арбитраж, монолайнер, кредитный агрессор, банк без традиционного бизнеса. При этом дальнейшая эволюция российской банковской системы будет определять вероятные изменения в предложенной классификации бизнес-моделей кредитных организаций.

Проанализировав современные тенденции развития банковского рынка, можно выделить следующие ключевые области изменений, под воздействием которых будут трансформироваться бизнес-модели коммерческих банков в среднесрочной перспективе: изменения в регулировании деятельности банков, диджитализация банковского сектора, ужесточение конкуренции, изменение поведения клиентов, а также динамичность и непредсказуемость экономики.

Вторая группа вопросов связана с выявлением текущих особенностей внешних условий, в которых функционируют кредитные организации, и определением сущности понятия «адаптация» в отношении банковских бизнес-моделей на основе характеристики ее видов, форм, функциональных сфер и методов.

С учетом текущих особенностей макроэкономической среды (динамики цены на нефть, курса доллара, валового внутреннего продукта (ВВП), реальных располагаемых доходов населения, инфляции, индекса волатильности RVI, геополитических условий и темпов роста активов российского банковского сектора), характеризующейся повышенной волатильностью и неопределенностью, бизнес-модели коммерческих банков

должны быть мобильными, гибкими, готовыми удовлетворять потребности клиентов, своевременно и адекватно реагировать на изменения рыночной ситуации. В этих условиях проблема адаптации бизнес-моделей коммерческих банков становится центральной, поскольку способность банков оперативно приспосабливаться к изменениям становится ключевым фактором повышения их устойчивости и конкурентоспособности.

В целях развития теоретических и практических аспектов адаптации банковских бизнес-моделей к неопределенности внешнего окружения были изучены и обобщены подходы к определению адаптации, уточнена ее сущность в отношении банковских бизнес-моделей на основе выявления видов (проактивная, реактивная и пассивная), форм (комплексная и локальная), функциональных сфер (сфера обеспечения банковского бизнеса, управленческая сфера, сфера бизнес-деятельности банка и результативная сфера) и методов. С учетом выявленных признаков предлагается определять адаптацию банковских бизнес-моделей как способность коммерческих банков приспосабливать свои бизнес-процессы к изменяющимся условиям внешней среды в целях поддержания финансовой устойчивости своей деятельности.

Необходимость формирования подходов к оценке бизнес-моделей коммерческих банков определила содержание *третьей группы вопросов*. Для решения поставленных задач предложены и обоснованы критерии оценки бизнес-моделей кредитных организаций, к которым относятся:

- уровень рискованности, выражающийся в соотношении величины собственных средств банка и размером активов с учетом степени риска;
- эффективность, определяющаяся рентабельностью проводимых банком операций и способностью максимизировать прибыль при соблюдении приемлемого уровня риска;
- адаптивность, представляющая собой способность банков приспосабливать свои бизнес-процессы к изменяющимся условиям внешней среды в целях поддержания финансовой устойчивости деятельности на фоне достижения конкурентных преимуществ.

При этом совокупность указанных критериев определяет жизнеспособность бизнес-моделей коммерческих банков, то есть такое сочетание эффективности, рискованности и адаптивности, которое характеризует способность кредитных организаций осуществлять бесперебойный процесс своего функционирования. Однако жизнеспособность является статической характеристикой бизнес-моделей и описывает значения основных показателей банковской деятельности в моменте. В свою очередь, динамической характеристикой жизнеспособности бизнес-моделей кредитных организаций является финансовая устойчивость, представляющая собой способность банка противодействовать негативному влиянию внешних и внутренних факторов в динамике. Финансовая устойчивость выступает индикатором доверия общества к банкам и банковской системе в целом.

Как следует из вышесказанного, оценку бизнес-моделей кредитных организаций следует проводить, прежде всего, с точки зрения их финансовой устойчивости. Именно поэтому в исследовании были систематизированы и описаны используемые надзорными органами различных стран и ведущими международными и российскими организациями подходы к оценке банков с точки зрения их финансовой устойчивости: CAMELS (США), RATE (Англия), методика Банка России, методика Рейтингового агентства «Эксперт РА». В свою очередь, оценка групп банков с различными бизнес-моделями позволяет определять финансовую устойчивость бизнес-моделей кредитных организаций к меняющимся условиям макросреды.

Кроме того, в рамках третьей группы вопросов были рассмотрены основные характеристики стресс-тестирования (понятие, элементы, виды, принципы) и примеры его использования на макроуровне в различных странах, что позволило сделать вывод о значимости стресс-теста в целях определения способности адаптации бизнес-моделей банков к условиям внешней среды, чем и обусловлен его выбор для проверки гипотезы исследования.

Четвертая группа вопросов посвящена оценке адаптивных способностей банковских бизнес-моделей методом стресс-тестирования. Для проверки выдвинутой гипотезы все банки российской банковской системы были разделены на шесть групп (универсальные федерального и регионального масштаба, иностранный арбитраж, монолайнеры, кредитные агрессоры и банки «без традиционного бизнеса») на основе проведенного экспресс-анализа каждой кредитной организации российского банковского сектора по состоянию на начало 2018 года с последующим отнесением в одну из групп бизнес-моделей исходя из совокупности свойств составляющих их элементов, характерных для того или иного типа бизнес-модели. Затем была проведена оценка основных свойств каждой из групп бизнес-моделей по агрегированным данным входящих в них банков по финансовым показателям (структура баланса и основные коэффициенты по капиталу, активам, рентабельности и ликвидности) на основе базы данных Orbis Bank Focus. Результаты проведенного анализа представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнение групп бизнес-моделей российских коммерческих банков по основным финансовым показателям за 2017 год

Коэффициент	В процентах					
	Универсальная (федерального масштаба)	Универсальная (регионального масштаба)	Иностранный арбитраж	Монолайнер	Кредитный агрессор	Без традиционного бизнеса
1	2	3	4	5	6	7
Достаточность капитала (Н1.0)	10,8	13,5	17,2	11,5	10,1	21,9
Обесцененные кредиты / Валовые ссуды ЮЛ и ФЛ	7	10	17	17	20	18
РВПС / Валовые ссуды ЮЛ и ФЛ	7	11	5	17	15	26
Рентабельность капитала (ROE)	15	11,8	13,2	10,4	-7,7	-3,5
Соотношение затрат и доходов (CIR)	59	61	49	77	86	150
Ликвидные активы / Совокупные активы	29	32	53	40	35	50
Валовые кредиты ЮЛ и ФЛ / Депозиты ЮЛ и ФЛ	92	73	140	131	949	658
Выданные МБК / Привлеченные МБК	164	34449	695	888685	573725	2211694

Источник: составлено автором по данным [108].

На основе анализа финансовых параметров различных типов бизнес-моделей был сделан вывод о том, что предложенная классификация бизнес-моделей российских коммерческих банков является обоснованной и соответствует предполагаемым характеристикам в разрезе отдельных групп кредитных организаций.

В целях определения устойчивости выделенных типов бизнес-моделей коммерческих банков было проведено их стресс-тестирование по данным отчетности МСФО за 2017 год, результирующими показателями которого выступают ключевые критерии оценки бизнес-моделей: уровень рискованности (соотношение капитала и активов под риском), эффективность деятельности и адаптивность, выражающаяся в способности бизнес-моделей приспосабливаться к изменяющимся условиям внешней среды, сохраняя устойчивость своей деятельности.

В частности, определено влияние обесценения отдельных статей баланса (портфели ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также кредитный портфель юридических и физических лиц) при ухудшении макроэкономических параметров на финансовый результат и капитал, а затем на показатели достаточности собственных средств (норматив Н1.0) и рентабельности капитала (ROE) банков различных групп бизнес-моделей. Ввиду того, что в 2017 году наблюдался структурный профицит ликвидности банковского сектора, показатели ликвидности не включались в модель стресс-тестирования.

Для проведения стресс-теста портфелей ценных бумаг в разрезе различных типов банковских бизнес-моделей, прежде всего необходимо определить параметры стрессового сценария. Поскольку основной объем российского биржевого рынка формируют долговые ценные бумаги (не менее 90%, по данным ПАО Московская биржа), в качестве ключевого индикатора оценки стоимости портфелей ценных бумаг предлагается применять композитный индекс облигаций Московской Биржи (RUABITR). Используя

информацию по объему портфелей ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, была определена величина совокупной отрицательной переоценки по каждому типу бизнес-модели как произведение величины соответствующего портфеля бумаг на наибольшее падение индекса RUABITR за период с декабря 2010 года по декабрь 2017 года (минус 11,05 п. п.).

В целях стресс-тестирования кредитных портфелей юридических и физических лиц различных групп бизнес-моделей коммерческих банков в качестве риск-факторов была использована динамика доли просроченной задолженности и уровня резервов на возможные потери по ссудам (РВПС) в разрезе ссуд юридических лиц (ЮЛ) и физических лиц (ФЛ). Для оценки стрессового значения доли просроченных ссуд построены уравнения множественной линейной регрессии, выражающие зависимость динамики просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ФЛ от макроэкономических параметров. Уравнение регрессии по динамике просроченной задолженности ЮЛ (1) представлено в следующем виде:

$$\Delta\text{ПЗ}(\text{ЮЛ}) = -0,0046 \cdot x_2 + 0,0581 \cdot x_6 - 0,3672 \cdot x_7 + 0,413 \cdot x_{18}, \quad (1)$$

где $\Delta\text{ПЗ}(\text{ЮЛ})$ – динамика просроченной задолженности по кредитам ЮЛ;

x_2 – темпы экономического роста;

x_6 – динамика ключевой ставки Банка России;

x_7 – динамика индекса производительности труда;

x_{18} – динамика доли просроченной задолженности по кредитам ЮЛ за два предшествующих года.

Уравнение регрессии для динамики просроченной задолженности по кредитам физических лиц (2) имеет вид:

$$\Delta\text{ПЗ}(\text{ФЛ}) = 0,2743 \cdot t_2 + 0,0443 \cdot t_4 - 0,2412 \cdot t_5 - 0,0197 \cdot t_8, \quad (2)$$

где $\Delta\text{ПЗ}(\text{ФЛ})$ – динамика просроченной задолженности по кредитам ФЛ;

t_2 – динамика индекса потребительских цен на товары и услуги;

t_4 – динамика ключевой ставки Банка России;

t_5 – темпы экономического роста;

t_6 – динамика реальных располагаемых доходов населения.

Оценка критических величин прироста просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ФЛ проведена историческим методом моделирования, на основе наихудших значений макроэкономических показателей, достигаемых в рассматриваемом периоде, с использованием регрессионного анализа.

По результатам стресс-тестирования, представленным в таблице 2, наибольшую устойчивость и способности к адаптации продемонстрировали универсальная бизнес-модель федерального масштаба и бизнес-модель «иностранный арбитраж», средний уровень – универсальная бизнес-модель регионального масштаба, низкий уровень – банки-монолайнеры, кредитные агрессоры и банки «без традиционного бизнеса».

Таблица 2 – Результирующие показатели стресс-тестирования банковских бизнес-моделей

Риск-факторы	Универсальная (фед. масштаба)		Универсальная (рег. масштаба)		Иностранный арбитраж		Монолайнер		Кредитный агрессор		Без традиционного бизнеса	
	Факт	Стресс-тест	Факт	Стресс-тест	Факт	Стресс-тест	Факт	Стресс-тест	Факт	Стресс-тест	Факт	Стресс-тест
Объем РВПС досозданию, млрд руб.	164		10		5		35		14		13	
Переоценка ценных бумаг, млрд руб.	-466		-29		-33		-30		-9		-12	
Финансовый результат, млрд руб.	989	359	29	-11	96	58	27	-38	-8	-32	-5	-29
Капитал, млрд руб.	6 597	5 967	242	202	724	687	262	197	109	86	138	114
ROE, %	15	6	12	-5	13	8	10	-19	-8	-37	-4	-26
RWA (факт), млрд руб.	61 370		1 786		4 204		2 286		1 083		630	
H1.0, %	11	10	14	11	17	16	12	9	10	8	22	18

Источник: составлено автором на основе данных [108].

Проведенный анализ и стресс-тестирование выделенных бизнес-моделей российских коммерческих банков показали, что все бизнес-модели имеют разные способности адаптации к изменяющимся условиям макросреды. Так, по мере снижения масштабов бизнеса и значимости кредитных организаций для банковского сектора, бизнес-модели становятся все более подверженными реализации различных видов риска и характеризуются уменьшением адаптивных способностей.

Пятая группа вопросов настоящего исследования посвящена разработке предложений по принятию опережающих мер, способствующих повышению адаптивности каждого типа бизнес-модели, а также рекомендаций для Банка России по регулированию деятельности коммерческих банков в зависимости от типа бизнес-модели.

Прежде всего, результаты проведенного исследования могут быть использованы банками для формирования стратегий с целью повышения адаптивных способностей своих бизнес-моделей. Стратегическое обеспечение банка должно разрабатываться совместно с подразделением, отвечающим за адаптацию банковских бизнес-моделей, с учетом возможного изменения условий макроэкономической среды. В частности, в стратегию банка необходимо заложить систему индикаторов риск-факторов внешней среды применительно к каждому конкретному типу бизнес-модели и на основе системы прогнозирования изменений во внешней среде проводить регулярный мониторинг подверженности банковской бизнес-модели влиянию данных факторов на ежеквартальной основе.

Исходя из выявленных на основе стресс-теста уязвимых областей бизнес-моделей коммерческих банков предлагается сформировать определенный перечень универсальных риск-факторов, вероятность реализации которых необходимо учитывать при составлении стратегии любой бизнес-модели банка, а также специализированных факторов, которые будут являться значимыми для каждого конкретного типа бизнес-модели. Итоговые данные приведены в таблице 3. Стоит отметить, что предлагаемый набор индикаторов не является закрытым и может конкретизироваться и расширяться с учетом особенностей бизнес-модели отдельного коммерческого банка.

Результаты анализа параметров риск-факторов внешней среды должны представляться на рассмотрение Правления банка, а в случае критической ситуации – Совету Директоров, которые будут принимать решения по корректировке бизнес-модели в случае возникновения такой необходимости.

Таблица 3 – Система риск-факторов, предлагаемых к имплементации в стратегии различных банковских бизнес-моделей

Тип бизнес-модели		Универсальные риск-факторы	Специализированные риск-факторы
Универсальная (федерального масштаба)		1) Экономического характера: <ul style="list-style-type: none"> – темпы экономического роста; – динамика инфляции; – динамика цены на нефть; – динамика среднегодового курса доллара к рублю; – динамика индекса производительности труда; – динамика доли просроченной задолженности по кредитам. 2) Особенности банковского надзора: <ul style="list-style-type: none"> – динамика ключевой ставки Банка России; – требования по резервированию; – требования по соблюдению обязательных нормативов. 3) Политического характера: <ul style="list-style-type: none"> – политика государства в отношении банковской деятельности, ответственности бизнеса перед обществом, к национальному хозяйству и его отдельным отраслям; – особенности системы налогообложения. 4) Инфраструктура финансового рынка: <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новых информационных технологий; – анализ конкурентной среды; – выявление сильных и слабых стороны на основе реег-анализа сопоставимых банков; – изменение потребностей клиентов. 	<ul style="list-style-type: none"> – санкционные риски; – повышенные регулятивные требования (по нормативам достаточности капитала и ликвидности); – увеличение социальной нагрузки ввиду высокой значимости для экономики.
Универсальная (регионального масштаба)			<ul style="list-style-type: none"> – особенности развития экономики ключевого региона (динамика ВВП и доходов населения, структура бюджета); – состояние и меры господдержки сегмента МСБ в регионе.
Иностранный арбитраж			<ul style="list-style-type: none"> – стратегические цели и требования материнской структуры; – необходимость соблюдения санкционной политики, принятия материнской структурой.
Монолайнер	Розничный бизнес		<ul style="list-style-type: none"> – динамика потребительского спроса на товары и услуги; – динамика реальных располагаемых доходов населения; – политика регулятора по надбавкам к коэффициентам рисков по потребительским кредитам.
	Автокредиты		<ul style="list-style-type: none"> – динамика реальных располагаемых доходов населения; – динамика цен на автомобили; – объемы и сроки государственной программы субсидирования ставок по автокредитам.
	Гарантии	<ul style="list-style-type: none"> – риск снижения кредитного рейтинга. 	
Кредитный агрессор		<ul style="list-style-type: none"> – состояние различных отраслей экономики и мер по их господдержке (жилищное строительство, сельское хозяйство и прочее); – динамика ставки отчисления взносов в Ассоциацию страхования вкладов (АСВ). 	
Без традиционного бизнеса		<ul style="list-style-type: none"> – динамика маржинальности бизнеса; – особенности контроля со стороны регулятора в сфере ПОД/ФТ; – мониторинг состояния рынков кредитования (корпоративного, розничного, автокредитования), гарантийного бизнеса и прочих сегментов с целью поиска альтернативных вариантов развития. 	

Источник: составлено автором.

Таким образом, разработка и ежегодная актуализация стратегии, направленной на минимизацию негативного влияния факторов макроэкономической среды на результаты деятельности коммерческих банков и способствующей сохранению их финансовой устойчивости в случае реализации негативных сценариев развития, позволит увеличить адаптивные способности бизнес-моделей российских коммерческих банков.

Кроме того, результаты исследования могут быть использованы в регулировании деятельности коммерческих банков со стороны Банка России. Текущая практика пропорционального регулирования не позволяет полностью учесть институциональные особенности российской банковской системы, в результате чего к некоторым банкам предъявляются излишне жесткие требования, а к некоторым более лояльные, не учитывающие риски, характерные для различных бизнес-моделей.

В связи с этим предлагается рассмотреть возможность изменения системы регулирования банковской деятельности, которая предполагает применение мер дифференцированного надзора в зависимости от типа бизнес-модели коммерческого банка. С учетом выявленных особенностей различных типов банковских бизнес-моделей автором разработан ряд рекомендаций для Банка России по регулированию деятельности кредитных организаций, приведенный в таблице 4.

Таблица 4 – Рекомендации для Банка России по регулированию деятельности банков в зависимости от типа бизнес-модели

Тип бизнес-модели	Рекомендации по регулированию деятельности коммерческих банков
1	2
универсальная (федерального масштаба)	<ul style="list-style-type: none"> – ограничение демпинга за счет введения базового уровня доходности кредитов (аналогично базовому уровню доходности вкладов, БУДВ); – введение послаблений при расчете нормативов достаточности капитала (снижение коэффициентов риска по кредитам стратегически значимым предприятиям, использование рассрочек при формировании РВПС).

Продолжение таблицы 4

1	2
универсальная (регионального масштаба)	<ul style="list-style-type: none"> – получение кредитного рейтинга в обязательном порядке в целях формирования независимой комплексной оценки; – введение послаблений по клиентам сегмента МСБ как при формировании РВПС, так и при расчете нормативов достаточности капитала в т.ч. по кредитам, оцениваемым на индивидуальной основе.
иностранная дочерняя структура	<ul style="list-style-type: none"> – введение обязательного банковского резервирования обязательств перед кредитными организациями-нерезидентами, являющимися материнскими структурами; – ограничение размера выплаты дивидендов с целью снижения объема вывоза капитала.
монолайнер	<ul style="list-style-type: none"> – введение нового норматива, рассчитываемого на ежемесячной основе, – индекса Херфиндаля-Хиршмана; – ужесточение расчета норматива Н25 в части учета валовой стоимости кредита, а не очищенной от РВПС.
кредитный агрессор	<ul style="list-style-type: none"> – ужесточение расчета нормативов достаточности капитала (увеличение коэффициентов риска по инвестиционным проектам и проч. рискованному кредитованию); – повышение ставки взноса в АСВ по депозитам ФЛ.
без традиционного бизнеса	<ul style="list-style-type: none"> – усиление контроля рисков ПОД/ФТ: введение новых индикаторов по наличному и безналичному денежному обороту, контроль расходов банка (в частности, на IT, рекламу, охрану и т.д.) в целях недопущения вывода активов.

Источник: составлено автором.

III ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Современные макроэкономические условия оказывают непосредственное влияние на все типы банковских бизнес-моделей, однако последствия такого воздействия могут различаться в зависимости от способностей адаптации различных бизнес-моделей к меняющимся условиям внешней среды. В связи с этим проблема адаптации бизнес-моделей кредитных организаций становится центральной. Однако до текущего времени решение данного вопроса не получило должной проработки ни в

отечественной, ни в зарубежной теориях и, как следствие, не реализовано в полной мере на практике.

Настоящая диссертация представляет собой комплексное исследование вопроса оценки и совершенствования банковских бизнес-моделей в целях повышения их адаптивных способностей к изменению условий макроэкономической среды, в котором содержится анализ теоретических и практических аспектов заявленной тематики.

В результате проведенного исследования:

1. На основе широкого теоретического анализа сформированы представления о сущности и классификации бизнес-моделей коммерческих банков.

2. Выявлены особенности процесса адаптации применительно к бизнес-моделям кредитных организаций.

3. С учетом обобщения международного и российского опыта определены подходы к оценке банковских бизнес-моделей и их способностей адаптироваться к макроэкономическим условиям.

4. Осуществлено разделение российских коммерческих банков по выделенным типам бизнес-моделей, на основе метода стресс-тестирования определена устойчивость различных банковских бизнес-моделей в целях оценки их адаптивных способностей.

Полученные результаты позволили сформировать набор практических рекомендаций по повышению адаптивных способностей различных типов банковских бизнес-моделей и изменению режимов регулирования их деятельности, что позволит кредитным организациям снизить уровень принимаемых рисков, проявлять мобильность и гибкость, адекватно реагируя на изменения рыночной ситуации, и обеспечивать устойчивость своей деятельности даже в кризисных условиях.

IV СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

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

1. Зинина, М.М. Подходы к оценке банковских бизнес-моделей и их типология / М.М. Зинина // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 12 (89-1). – С. 1313-1316. – ISSN 1999-2300.

2. Зинина, М.М. Бизнес-модели коммерческих банков: теоретические представления, практическая оценка и рекомендации по повышению адаптивных способностей / М.М. Зинина // Финансовая экономика. – 2019. – № 5. – С. 896-900. – ISSN 2075-7786.

3. Зинина, М.М. Оценка адаптивных способностей бизнес-моделей российских коммерческих банков / М.М. Зинина // Экономические науки. – 2019. – № 4 (173). – С. 132-135. – ISSN 2072-0858.

4. Зинина, М.М. Сущность процесса адаптации бизнес-моделей кредитных организаций под влиянием макроэкономической среды / М.М. Зинина // Финансовая экономика. – 2019. – № 1. – С. 737-739. – ISSN 2075-7786.

Публикации в других научных изданиях:

5. Зинина, М.М. Понятие и структура бизнес-модели коммерческого банка / М.М. Зинина // Оптимизация рыночных инструментов и управления банковской деятельностью : сборник научных работ научных работников, преподавателей, аспирантов и магистрантов ; под редакцией Н.Э. Соколинской. – Москва : РУСАЙНС, 2017. – С. 57-65. – ISBN 978-5-4365-1867-1.

6. Зинина, М.М. Технологические факторы трансформации банковских бизнес-моделей / М.М. Зинина // Научный форум : Экономика и менеджмент : сборник статей по материалам XVII международной научно-практической конференции ; под редакцией Н.А. Лебедевой [и др.]. – Москва : Издательство «МЦНО», 2018. – № 5 (17). – С. 103-107. – ISSN 2541-8408.