

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

На правах рукописи

Вержбицкий Игорь Вадимович

**ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ
УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
БАНКОВСКИХ ГРУПП
НА РЫНКЕ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ**

5.2.4. Финансы

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель

Амосова Наталия Анатольевна,
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2023

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

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 7 декабря 2023 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: 125167, Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2, комн. 100 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.fa.ru.

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

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

Автореферат диссертации разослан 25 сентября 2023 г.

Ученый секретарь диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107

Н.А. Амосова

I Общая характеристика работы

Актуальность темы исследования. Мировая и отечественная финансовые системы в XXI веке подвергаются жестким испытаниям на прочность. Как известно, на рынке финансовой аренды традиционно доминируют кредитные организации и банковские группы, финансирующие лизинговые компании. Банковские группы, включающие в себя различных участников, кредитуют лизинговые компании, приобретают их ценные бумаги, а порой и сами участвуют в сделках в качестве лизингодателей. В процессе осуществления этой деятельности банковские группы, как сложные образования, сталкиваются с различными рисками, которыми необходимо управлять. В периметр управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды входят участники групп, сторонние лизинговые компании, лизингополучатели, чьи интересы и риск-аппетиты могут противоречить друг другу.

Глобальный рынок финансовой аренды сформирован разнообразными моделями функционирования лизинговой деятельности. Однако, значительная часть лизингодателей привлекает банковское финансирование либо является частью банковских групп. Средства группы, предоставляемые в различных формах, инвестируются в приобретение предметов лизинга для последующей передачи клиентам.

Рынок финансовой аренды существенно пострадал от сжатия спроса в экономике: снижение произошло почти во всех секторах, так или иначе финансируемых лизинговыми компаниями. Рынок лизинга, в особенности его авиационный сегмент, в 2022 году испытал на себе последствия масштабного санкционного воздействия, фактического запрета на поставку новых предметов лизинга и деталей для существующих.

Как и в остальных сегментах отечественного финансового рынка, крупнейшими игроками на рынке лизинга являются компании, связанные с банковским сектором, а зачастую напрямую входящие в банковские группы. Вызвано это тем, что для отечественной финансовой системы характерна

континентальная модель организации с преимущественным влиянием банковского финансирования и концентрацией ресурсов в данном секторе.

Отличительной особенностью отечественного рынка финансовой аренды является слабая нормативная регламентация. В системе российских нормативных правовых актов только два посвящены финансовой аренде – Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» и Гражданский кодекс Российской Федерации (статьи 665-670). В данных нормативных правовых актах освещены лишь общие характеристики операций финансовой аренды, причем отсутствует регламентация управления рисками деятельности лизинговых компаний.

Низкий уровень регулирования и надзора над рынком финансовой аренды не позволяет с уверенностью утверждать, что аналитики и специалисты понимают масштаб рисков, с которыми сталкивается лизинговая отрасль. Впрочем, такая ситуация, характерна и для мирового рынка лизинга.

Это может создать проблемы и угрозы для устойчивости российской банковской и финансовой системы. Для снижения вероятности возникновения нестабильности, вызванной реализованными рисками проектов финансовой аренды, необходимо разработать систему управления рисками этих проектов для банковских групп, которые, являются ключевыми участниками рынка.

Актуальность исследования в теоретическом отношении обосновывается отсутствием либо наличием устаревших работ по комплексной оценке рисков банковских групп на рынке финансовой аренды. Не в полной мере осмыслена проблема управления рисками, возникающими у участников банковской группы при финансировании лизинговых компаний. Незавершенными являются вопросы управления рисками в дочерних лизинговых компаниях группы. В литературе даже не поднимаются вопросы оценки рисков, возникающих на рынке лизинга у участников группы, не являющихся кредитными организациями.

Актуальность в методическом плане вызвана отсутствием моделей и методик оценки рисков для банковских групп, осуществляющих деятельность на рынке финансовой аренды. В настоящее время не существует апробированных и

системных алгоритмов оценки и управления рисками банковской группы, которые можно применить для рынка финансовой аренды.

В прикладном отношении актуальность исследования обосновывается запросом банковских групп и кредитных организаций на разработку рекомендаций по управлению рисками на рынке финансовой аренды. Ввиду значительного объема ссуд, выданных отечественным лизингодателям, и приобретенных ценных бумаг, формирование системы управления рисками является важнейшей задачей. Построение системы управления рисками повысит устойчивость банковской системы и снизит риски для финансовой стабильности.

Степень разработанности темы исследования. В научной литературе методологические и теоретические подходы к организации системы управления рисками банков и банковских групп в целом нашли отражение в многочисленных трудах зарубежных ученых и практиков. Разработке теории рисков посвящены труды многих российских ученых, в частности, А.П. Альгина, В.Н. Вяткина, В.А. Гамзы, Ю.Ю. Екатеринославского, Г.Б. Клейнера, А.С. Шапкина и других.

Существенный вклад в разработку теории рисков банков и построения системы управления рисками внесли отечественные ученые: Н.А. Амосова, Н.И. Валенцева, С.Е. Дубова, Ю.С. Евлахова, А.М. Карминский, О.И. Лаврушин, И.В. Ларионова, М.Е. Мамонов, В.В. Масленников, Е.И. Мешкова, Р.В. Пашков, О.С. Рудакова, Н.Э. Соколинская, Ю.А. Соколов, Е.В. Травкина, М.Х. Халилова, М.А. Эскиндаров, Ю.Н. Юденков; зарубежные исследователи: Э. Альтман (E. Altman), Ж. Бесси (J. Bessis), Д. Биларделло (J. Bilardello), В. Гренинг (V. Greuning), Б. Гэнгуин (B. Ganguin), Дж. М. Кейнс (J. M. Keynes), А. Маршалл (A. Marshall), М. Модильяни (M. Modigliani), М. Миллер (M. Miller), М. Монтана (M. Montagna), Г. Марковиц (H. Markowitz), Ф. Найт (F. Knight), К. Саллео (C. Salleo), М. Фридман (M. Friedman) и другие.

И. Аргимон (I. Argimon), Дж. Бойд (J. Boyd), Д. Бонфим (D. Bonfim), Л. Голдберг (L. Goldberg), Дж. Кармасси (J. Carmassi), М. Родригез-Морено (M. Rodriguez-Moreno), Н. Ситорелли (N. Cetorelli), С. Феликс (S. Felix),

Р. Чарми (R. Charmi), Е.Я. Камараева, И.В. Ларионова, Е.И. Мешкова, Е.П. Терновская активно исследовали функционирование банковских групп во главе с кредитными организациями.

К. Бубье (C. Boobyer), Д. Бюльбюль (D. Bulbul), В. Гужва (V. Guzhva), С. Джанг (S. Zhang), С. Лиу (C. Liu), Т.В. Меррилл (T.W. Merrill), С. Рагаван (S. Raghavan), М. Шмитд (M. Schmit), Л.Ю. Архангельская, А.Б. Басс, Е.А. Воронова, В.Д. Газман, Д.Е. Ивантер, Л.Д. Капранова, В.В. Ковалев, Е.В. Кузьмина, В.С. Лукашов, А.Н. Маренков, С.Р. Моисеев, А.А. Силуанов исследовали проблематику рынка финансовой аренды.

Вместе с тем, несмотря на наличие работ по данной тематике, ряд важнейших вопросов остались без должного освещения. К их числу относится оценка и управление рисками, возникающими у различных участников банковской группы, в том числе не являющихся кредитными организациями, при осуществлении деятельности на рынке финансовой аренды и регулирование этого рынка как самостоятельной части финансового сектора.

Указанные обстоятельства определили выбор темы исследования, постановку его цели и задач.

Целью исследования является развитие теории банковского дела и банковского риск-менеджмента в части формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды и разработка предложений по совершенствованию существующей практики управления этими рисками.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **основные задачи:**

- выявить и систематизировать риски деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, разработать их классификацию;
- проанализировать отечественный и зарубежный опыт управления рисками деятельности банковских групп на рынке лизинга;
- обосновать необходимость построения системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды;

– проанализировать нормативную базу регулирования рынка финансовой аренды как часть системы управления рисками и выявить основные направления ее совершенствования;

– предложить алгоритм построения системы управления рисками банковских групп на рынке финансовой аренды;

– разработать методику оценки рисков кредитных организаций и банковских групп при осуществлении деятельности на рынке финансовой аренды.

Объектом исследования является деятельность банковских групп на рынке финансовой аренды и сопряженные с этим финансовые и нефинансовые риски.

Предметом исследования выступает система управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды (лизинга).

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

Теоретической базой для проведения исследования послужили работы отечественных и зарубежных ученых и специалистов, материалы Базельского комитета по банковскому надзору, Центрального банка Российской Федерации, Совета по финансовой стабильности, Всемирного банка, Европейского центрального банка, Международного валютного фонда, Ассоциации российских банков, Европейской службы банковского надзора, отчеты крупнейших лизинговых компаний и ассоциаций.

Методология и методы исследования. В рамках исследования использованы методы научного познания, такие как метод научной абстракции, единства исторического и логического, дедукции, индукции, системный, сравнительный, регрессионный, факторный анализ, статистический метод, синтез, метод экспертных оценок, метод графической интерпретации данных.

Информационную базу исследования составили теоретические работы российских и зарубежных ученых, документы Базельского комитета, Совета по финансовой стабильности, Международного валютного фонда, зарубежных центральных банков, Банка России, затрагивающие управление рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, а также

законодательные, нормативные акты, посвященные указанной теме. В диссертации использованы материалы и базы данных Федеральной службы государственной статистики, Лизингового союза, Объединенной лизинговой ассоциации, данные рейтинговых агентств и лизинговых компаний.

Исходным пунктом исследования является анализ современных факторов развития рынка финансовой аренды, а также рост объема рынка лизинга в России и мире, находящегося под большим влиянием деятельности банковских групп. Этот факт говорит о необходимости оценки практики управления рисками в таком специфическом сегменте, как финансовая аренда.

Центральным пунктом исследования является обоснование необходимости и разработка алгоритма формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды на основе сформулированных принципов организации. Именно системный подход к риск-менеджменту, реализованный на уровне головной кредитной организации, и на уровне входящих в нее юридических лиц (в том числе лизинговой компании) позволит наиболее полно защитить устойчивость группы.

Сопряженные пункты исследования включают в себя особенности текущей ситуации, рискового профиля участников банковских групп, регулирование и правовое обеспечение деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды.

Научная новизна исследования состоит в совокупности выдвинутых теоретических положений по углублению существующих представлений о рисках деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды и предложений по формированию системы управления ими. Ключевой особенностью исследования, посвященного формированию системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, является учет рисков профилей не только кредитных организаций, но и иных участников банковской группы.

Положения, выносимые на защиту:

1) Выявлены актуальные формы деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды и впервые предложена их классификация в соответствии с такими критериями, как: «по виду основного института-участника банковской группы в деятельности на рынке финансовой аренды»;

«в зависимости от источников финансирования сделок банковской группы на рынке финансовой аренды»; «по характеру деятельности участника банковской группы на рынке финансовой аренды»; «в зависимости от специализации участника банковской группы в деятельности на рынке финансовой аренды»; «по степени регулируемости деятельности участника банковской группы на рынке финансовой аренды», что позволило систематизировать и расширить представления о совокупности рисков деятельности банковских групп (С. 49-51).

2) Разработана классификация рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды (имеет теоретическую значимость – приращение нового знания о соответствующих рисках, практическую значимость – выход на прикладные аспекты управления рисками банковской группы), опирающаяся, в частности, на «ценностный» и «институциональный» критерии; критерий «управляемости»; критерий «по степени влияния на рисковый профиль института-участника банковской группы»; критерий «в зависимости от достаточности и качества правовой и методологической базы управления рисками» (С. 65-72).

3) Предложена архитектура системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, включающая управляющую и управляемую подсистемы, выделены структурные элементы подсистем и установлены прямые и обратные связи между ними (односторонние, двухсторонние, многосторонние), а также взаимовлияние (статическое и динамическое) элементов системы. К числу базовых элементов управляющей подсистемы отнесены: совокупность принципов организации системы риск-менеджмента, организационная структура управления рисками, методическое и инфраструктурное обеспечение управления рисками, регуляторные требования, правовое, технологическое обеспечение, методы оценки рисков. Основными элементами управляемой подсистемы являются совокупность управляемых и неуправляемых рисков деятельности банковской группы на рынке финансовой аренды, институты-участники банковской группы, осуществляющие деятельность на рынке финансовой аренды, а также формы их деятельности. Вводимое в научный оборот понятие «система управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды» позволит развить современную теорию

банковского дела и риск-менеджмента за счет приращения знания об управлении рисковым профилем и предложений по формированию систем управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды (С. 81-84).

4) Впервые сформулированы принципы формирования управляющей подсистемы системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, к числу которых, в частности, отнесены: единство подходов к управлению рисками деятельности банковской группы на рынке финансовой аренды; разграничение зон ответственности институтов-участников банковской группы по управлению рисками ее деятельности на рынке финансовой аренды; управление границей риск-аппетита институтов-участников банковской группы на рынке финансовой аренды; уровневая и структурная организация стресс-тестирования институтов-участников банковской группы на рынке финансовой аренды; идентификация, учет и адаптация к неуправляемым рискам; соблюдение нормативных требований и ограничений и регулярная актуализация методической базы управления рисками, которые позволяют разработать алгоритм формирования управляющей подсистемы (С. 99-100).

5) Впервые предложен алгоритм формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, который включает, в частности: организационную структуру банковской группы по управлению рисками деятельности на рынке финансовой аренды; способы установления лимита максимального риска участия банковской группы на рынке финансовой аренды; требования к организации системы риск-менеджмента в дочерних лизинговых компаниях банковской группы; программы стресс-тестирования по различным сценариям реализации рисков банковской группы на рынке финансовой аренды (С. 141-143).

6) Разработана и апробирована авторская методика оценки рисков банковской группы при финансировании сторонних лизинговых компаний, отличительными особенностями которой являются: целевая установка на повышение качества идентификации рисков всеми компаниями, входящими в

состав группы; пригодность к использованию для всех участников банковской группы (С. 185-187).

7) Выдвинуты теоретические положения по совершенствованию нормативно-правовой базы, направленные на повышение качества управления рисками, возникающими у банковских групп на рынке финансовой аренды, а именно, обоснована необходимость расширения периметра регулирования участников финансового рынка, путем включения лизинговых компаний в состав некредитных финансовых организаций, подотчетных Банку России. Разработаны базовые требования в отношении организационной структуры управления рисками лизинговых компаний (С. 200-203).

Теоретическая значимость работы состоит в развитии теорий банковского дела и банковского риск-менеджмента в части деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды на основе применения системного подхода к управлению их рисками, а именно: в теоретическом обосновании необходимости формирования целостной системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, в разработке алгоритма формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды и методики оценки рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, в обосновании потребности в совершенствовании регулирования и правового обеспечения деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды.

Практическая значимость работы состоит, прежде всего, в возможности использования на практике предложенного алгоритма формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды; в разработке и апробации методики оценки рисков деятельности банковских групп при финансировании лизинговых компаний; в выдвинутых предложениях по совершенствованию регулирования деятельности банковских групп и лизинговых компаний на рынке финансовой аренды и корректировке соответствующей нормативно-правовой базы.

Степень достоверности, апробация и внедрение результатов исследования. Достоверность исследования подтверждается тем, что в ходе работы в качестве источников использованы прошедшие проверку материалы: аудированные отчетности банковских групп и лизинговых компаний, статьи научных журналов и конференций, материалы ведущих организаций в сфере экономики и финансов.

Основные результаты исследования прошли апробацию на следующих конференциях: на VIII Международной научно-практической конференции «Научный поиск молодых исследователей» (Москва, Финансовый университет, 24 апреля 2021 г.), на III Международной научно-практической конференции «Трансформация финансовых рынков и финансовых систем в условиях цифровой экономики» (Москва, Финансовый университет, 14-15 октября 2021 г.), на Ежегодной научной конференции молодых ученых «Россия в глобальной экономике: новые вызовы и угрозы» (Москва, Институт экономики Российской академии наук, 25 ноября 2021 г.), на Межрегиональной научно-практической конференции «VI Сенчаговские чтения»: «Экономическая безопасность в России в новой реальности» (Москва, Институт экономики Российской академии наук, 30-31 марта 2022 г.), на Научно-практической конференции «Сценарии развития банковского сектора России в условиях новой реальности» (Москва, Финансовый университет, 14 марта 2023 г.).

Материалы диссертации нашли отражение в научно-исследовательской работе по теме «Финансовая стабильность на финансовых рынках: идентификация лидерства и источников генерации рисков (глобальный срез)» (Государственное задание, приказ Финуниверситета от 25.07.2022 № 0017-1/о).

Отдельные выводы и результаты исследования используются в работе Департамента по работе с клиентами лизинговой компании ООО «ПСБ Лизинг», входящего в банковскую группу ПАО «Промсвязьбанк». В частности, используются следующие научные результаты:

– классификация рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды для идентификации рисков новых лизинговых сделок;

– принципы формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, которые применяются при разработке процедур и документов в сфере риск-менеджмента;

– методика оценки рисков деятельности банковских групп при финансировании лизинговых компаний, которая внедрена в деятельность Департамента по работе с клиентами для совершенствования оценки рисков утраты капитала и рисков деловой репутации.

Выводы и основные положения диссертации используются в работе ООО «ПСБ Лизинг» и способствуют повышению качества управления рисками при совершении лизинговых операций.

Результаты исследования используются Департаментом банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета в преподавании учебных дисциплин «Современные тенденции организации банковского дела», «Риск-менеджмент в коммерческом банке и прикладные аспекты управления».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. Основные положения и выводы исследования нашли свое отражение в 7 публикациях общим объемом 6,86 п.л. (авторский объем – 6,18 п.л.). Все работы опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Структура и объем диссертации определены целью, задачами и логикой исследования. Текст диссертации изложен на 238 страницах и включает введение, три главы, заключение, список литературы, состоящий из 170 наименований, четыре приложения, 29 таблиц, 21 рисунок и три формулы.

II Основное содержание работы

В соответствии с поставленной целью и задачами в диссертации исследованы следующие группы вопросов.

Первая группа вопросов сфокусирована на изучении развития рынка финансовой аренды, присутствия банковских групп на нем и рисков, которым они подвергаются в процессе осуществления деятельности на этом рынке.

Финансовая аренда (лизинг), согласно позиции большинства ученых, это форма предоставления финансирования, ключевой особенностью которой является приобретение имущества (предмета лизинга), передаваемого во временное владение и пользование лизингополучателю.

В результате исследования истории развития и структуры рынка финансовой аренды обнаружено, что ключевую роль на нем играют банковские группы, работающие через свои дочерние лизинговые компании и финансирующие сторонних игроков. Тесное взаимодействие банковских групп и рынка финансовой аренды особенно характерно для российского, европейского и азиатского рынков: подавляющая часть лизингодателей входит в банковские группы.

Изучение особенностей функционирования рынка финансовой аренды позволило выявить несколько форм деятельности банковских групп на данном рынке. В зависимости от вида основного института-участника банковской группы на рынке финансовой аренды выделены: деятельность дочерних лизинговых компаний группы, кредитных организаций, прочих участников группы. В зависимости от источников финансирования, предоставляемого банковской группой на рынке лизинга, выделены такие формы, как кредитование лизинговых компаний, осуществление операций с их ценными бумагами и прямые сделки финансовой аренды. Анализ характера деятельности участника банковской группы на рынке финансовой аренды позволил выделить его прямое или косвенное участие. Исходя из уровня специализации институтов-участников банковской группы на рынке лизинга выделены участники, регулярно осуществляющие работу на данном рынке, и участники, для которых деятельность на рынке лизинга носит единичный, случайный характер. На основе оценки степени регулирования выделены регулируемые и нерегулируемые формы деятельности банковской группы на рынке финансовой аренды. Предложенная в исследовании классификация форм деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды изображена на рисунке 1.

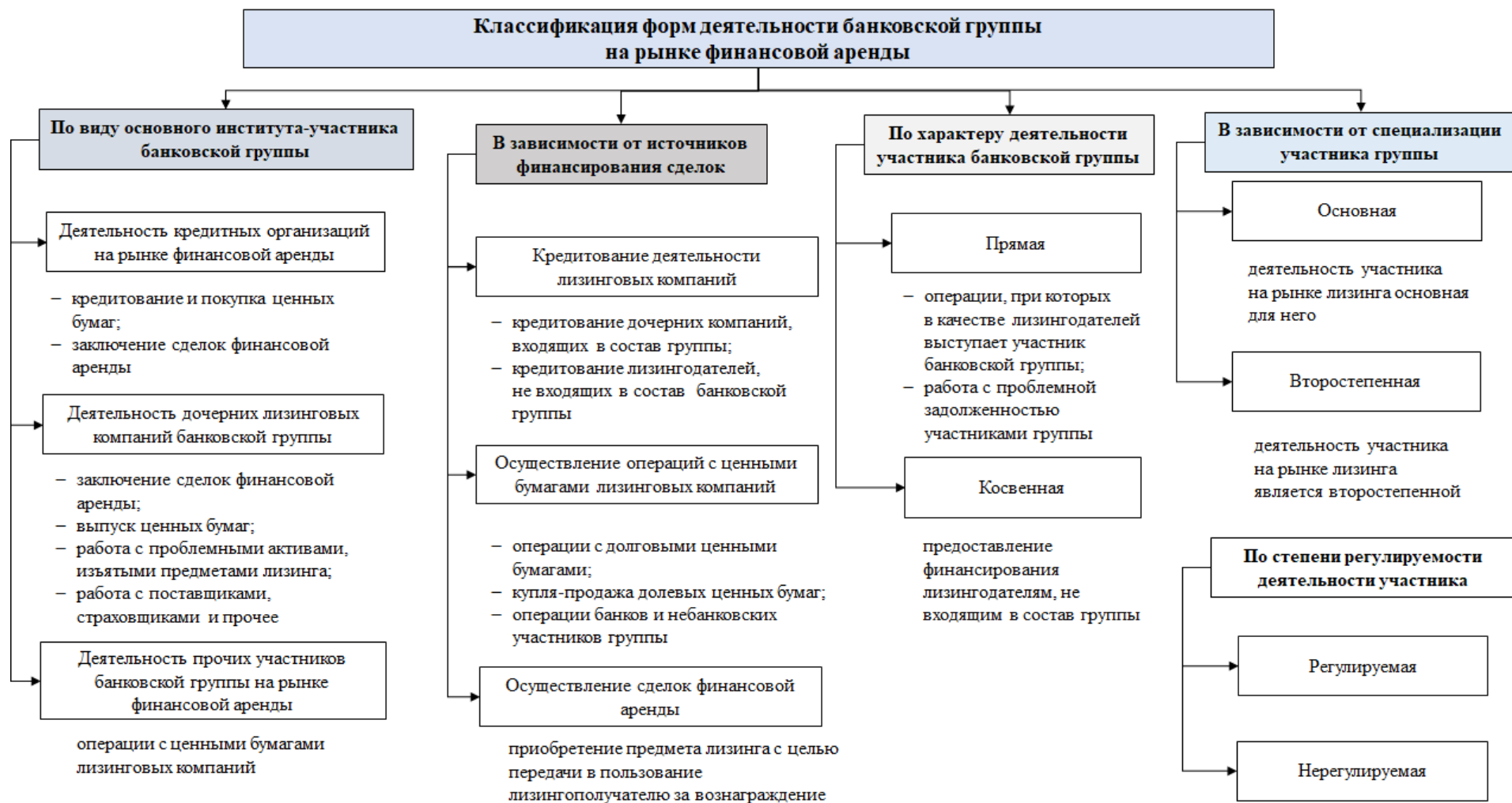
Далее в работе рассмотрены подходы к анализу рисков, которым подвергаются банковские группы на рынке финансовой аренды. Изучение вопроса с точки зрения различных участников группы: банка, лизинговой компании и прочих участников – привело к выводу об отсутствии единого подхода к его пониманию.

Отличительной особенностью заявленного подхода является исследование рисков, которые возникают у всех участников банковских групп, вовлеченных в деятельность на рынке финансовой аренды. В связи с этим в исследовании предложена классификация рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды исходя из различных критериев. Отметим, что, анализируя риски, которым подвержена банковская группа при работе на рынке финансовой аренды, учитывается деятельность не только кредитных организаций, но и других участников группы.

В зависимости от ценностей группы, которые оказываются под риском, сформулирован первый критерий классификации рисков. Так, выделены риски на рынке финансовой аренды, угрожающие имуществу банковской группы, риски, снижающие клиентскую базу, подвергающие под угрозу безопасность группы, ухудшающие репутацию группы, ESG-риски, риски снижения кадрового обеспечения и риски, подвергающие устойчивости конкурентную позицию группы.

В работе рассмотрены институциональный критерий, критерий «управляемости», а также критерий «степени влияния риска на рынке финансовой аренды на устойчивость банковской группы». Отметим, что, исходя из институционального критерия, выделены риски, которые угрожают отдельным участникам банковских групп, в том числе компаниям, которые не являются кредитными организациями.

Также риски классифицированы исходя из достаточности и качества правовой и методологической базы управления. Предлагаемые варианты классификации рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды показаны на рисунке 2.



Источник: составлено автором.

Рисунок 1 – Классификация форм деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды

**Классификация рисков деятельности банковской группы
на рынке финансовой аренды**

Ценностный критерий	Институциональный критерий	Критерий управляемости	По степени влияния на рисковый профиль участника банковской группы	В зависимости от достаточности и качества правовой и методологической базы управления рисками
<ul style="list-style-type: none"> – риски угрожающие имуществу группы; – риски, снижающие клиентскую базу; – риски угрожающие безопасности группы; – риски, ухудшающие репутацию группы; – ESG-риски; – риски, ухудшающие конкурентную позицию; – риски снижения кадрового обеспечения 	<ul style="list-style-type: none"> – риски, угрожающие дочерним лизинговым компаниям-участникам банковской группы; – риски, угрожающие кредитным организациям-участникам группы; – риски прочих участников банковской группы 	<ul style="list-style-type: none"> – риски, которые могут быть снижены участниками банковской группы (управляемые риски); – риски, на которые участники банковской группы не могут оказать воздействие (неуправляемые риски) 	<ul style="list-style-type: none"> – высокое, критичное влияние риска; – средняя степень влияния риска на деятельность группы; – незначительное влияние риска на деятельности группы 	<ul style="list-style-type: none"> – риски с проработанной, устоявшейся методологической базой оценки; – риски с формирующейся методологической и нормативной базой («новые риски»)

Источник: составлено автором.

Рисунок 2 – Классификация рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды

Учитывая тот факт, что риски на рынке финансовой аренды возникают во всех формах деятельности на нем, а также охватывают значительное число участников группы, считаем целесообразной необходимость системного подхода в управлении рисками. Построение системы управления рисками на рынке финансовой аренды является единственно возможной мерой в условиях ограниченного нормативного регулирования, низкой транспарентности рынка и значительного участия групп на нем.

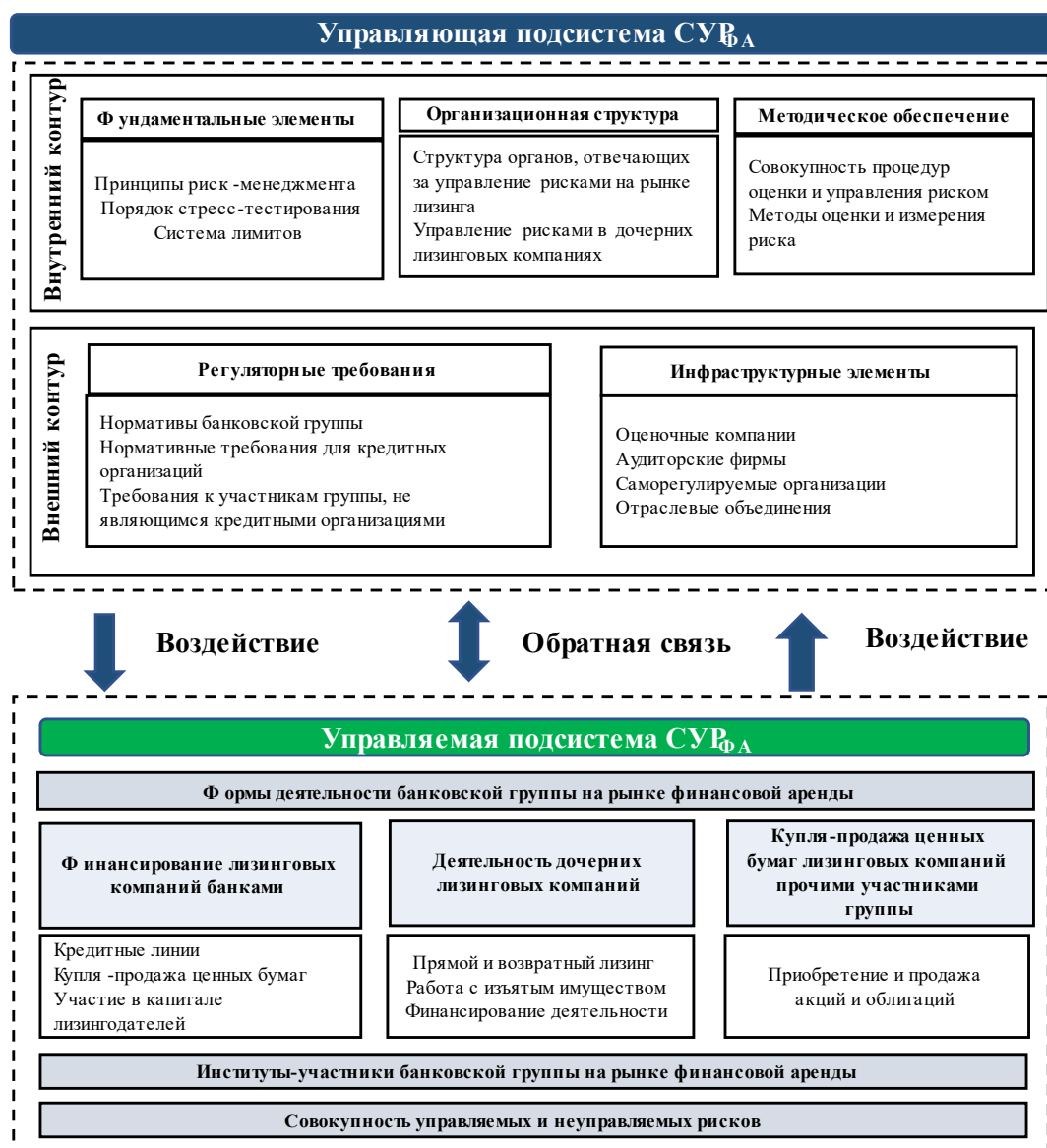
Вторая группа вопросов посвящена исследованию структуры и элементов системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды. В рамках анализа рисков, которым подвергаются банковские группы на рынке лизинга, приходим к выводу о необходимости построения системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды (далее – СУР_{ФА}).

Системный подход к управлению рисками позволяет укрепить устойчивость банковской группы. Изучив детально функциональный и институциональный аспекты управления рисками, выделяем в составе СУР_{ФА} две основные подсистемы: управляющую и управляемую.

Стоит отметить, что СУР_{ФА} является частью общей системы управления рисками банковской группы и не должна ей противоречить. Схематическое изображение системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды изображено на рисунке 3.

Обобщение и учет рекомендаций ведущих экспертов и институтов в сфере риск-менеджмента позволили сформулировать основные принципы построения системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды: принцип единства подходов к управлению рисками деятельности банковской группы на рынке финансовой аренды; принцип разграничения зон ответственности институтов-участников банковской группы по управлению рисками на рынке финансовой аренды; принцип управления границей риск-аппетита на рынке финансовой аренды; принцип уровневой и структурной организации стресс-тестирования участников банковской группы на рынке

финансовой аренды; принцип идентификации, учета и адаптации неуправляемых рисков; принцип соблюдения нормативных ограничений; принцип актуализации методической базы управления рисками.



Источник: составлено автором.

Рисунок 3 – Система управления рисками деятельности банковской группы на рынке финансовой аренды

Третья группа вопросов посвящена исследованию практики управления рисками в российских и зарубежных банковских группах, а также нормативным и методическим особенностям управления рисками групп.

На основе изучения современной практики управления рисками на рынке лизинга в зарубежных и отечественных банковских группах сделан вывод о достаточно фрагментированном подходе к оценке рисков, возникающих на рынке финансовой аренды. В настоящее время риски участников банковской группы,

являющихся лизинговыми компаниями, детально не раскрываются, не в полной мере вписаны в систему управления рисками группы. В правовом поле интересы банковских групп на рынке лизинга также защищены слабо.

Все вышеперечисленное создает поле неопределенности, реализации шоков и финансовой нестабильности. Обозначенная опасность характерна именно для рынка лизинга, поскольку риски, принимаемые банковской группой через других ее участников минимизированы наличием регулирования и надзора со стороны Банка России.

Четвертая группа вопросов посвящена выработке рекомендаций по формированию систем управления рисками и формированию методической базы для экспертизы возникающих угроз для группы на рынке лизинга. Прежде всего, для построения эффективной СУР_{ФА} целесообразно выработать алгоритм, по которому возможно осуществить построение системы управления рисками.

Банковской группе следует начать с разработки стратегии на рынке лизинга, сообразно определяя максимальный объем рисков, который она готова принимать. Следующим шагом к построению СУР_{ФА} выступит формирование рабочей группы по управлению рисками на рынке финансовой аренды при головной кредитной организации группы либо дочерней лизинговой компании. Важным элементом СУР_{ФА} является совокупность лимитов на рынке лизинга.

Следующим этапом алгоритма является построение организационной структуры риск-менеджмента в дочерних лизинговых компаниях группы. Грамотно выстроенный подход к управлению рисками в дочерних компаниях необходим для обеспечения возвратности финансирования со стороны участников группы.

Важным этапом предлагаемого алгоритма выступает организация программ стресс-тестирования участников банковской группы на предмет реализации маловероятных, но возможных событий на рынке лизинга.

Заключительной составной частью алгоритма является анализ результатов функционирования системы управления рисками и актуализация методологического аппарата. Алгоритм формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды представлен на рисунке 4.

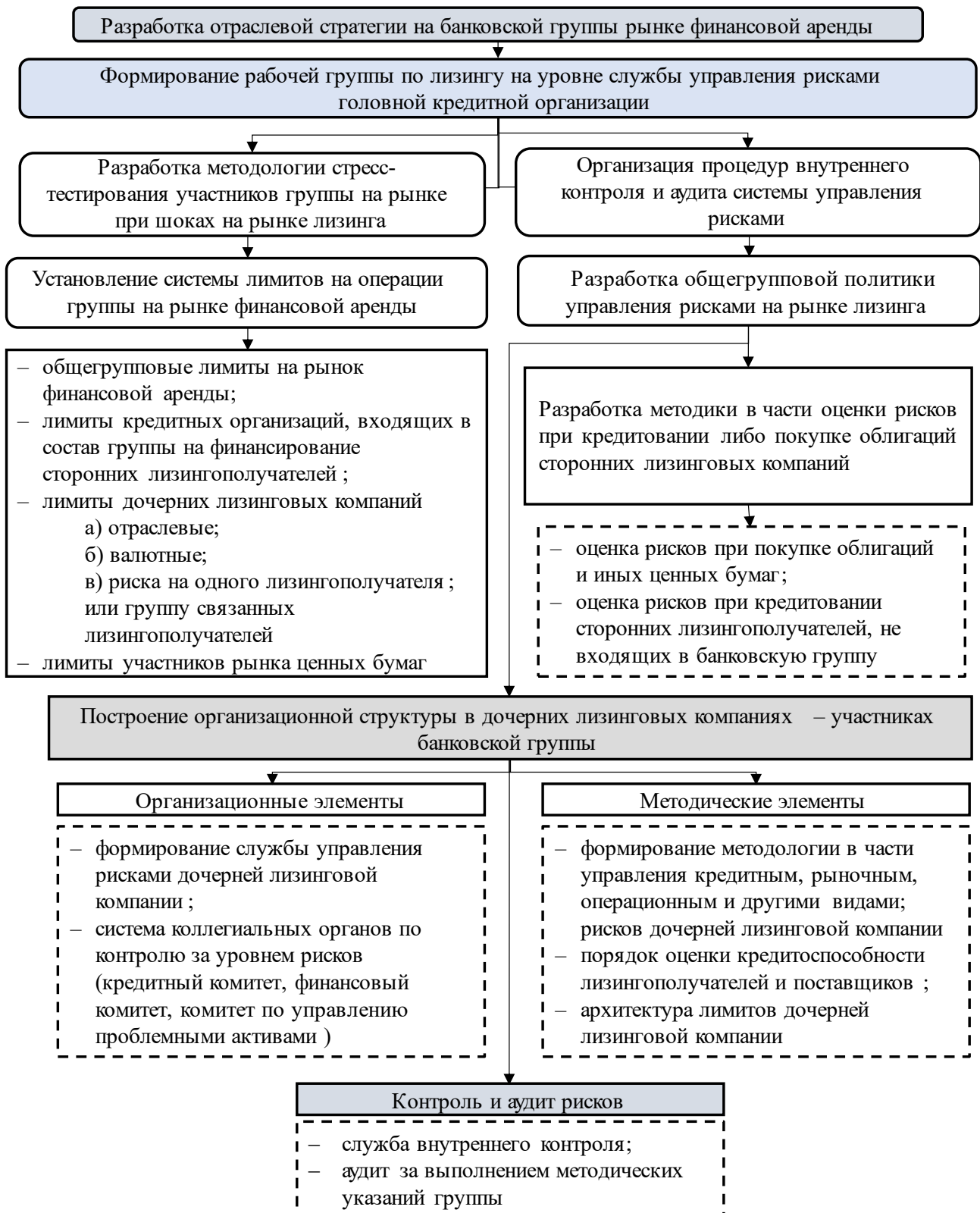
Пятая группа вопросов рассматривает необходимость повышения качества управления рисками банковских групп на практике.

В методическом отношении отсутствует инструментарий, позволяющий оценить риски на уровне банковской группы как единого целого, а не отдельных ее участников.

Для устранения указанных методических пробелов в исследовании предложена методика оценки рисков деятельности банковских групп при финансировании лизинговых компаний, которая подходит для измерения риска не только банков, но и других финансовых организаций. Разработанная методика ставит своей целью оценить достаточность капитала лизинговой компании, качество ее активов и управления, доходность, уровень ликвидности.

Для формирования эффективной системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды необходимо соответствующее правовое обеспечение. Детальный анализ законодательства Российской Федерации и подзаконной базы позволил сделать вывод о целесообразности дополнения Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в части расширения сферы компетенции мегарегулятора. Лизинговые компании как заметные участники финансовой системы страны подлежат включению в список некредитных финансовых организаций, наряду с другими участниками банковских групп (управляющие компании, страховые компании, участники рынка ценных бумаг).

Также необходимо дополнить Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» минимальными требованиями к организации управления рисками лизингодателей. Полагаем, что предложенные дополнения положительно повлияют на устойчивость финансовой системы Российской Федерации, в том числе банковского сектора, являющегося крупнейшим кредитором лизинговых компаний. Текущий дисбаланс в регуляторном отношении между лизинговыми компаниями и другими участниками банковских групп порождает негативные последствия, угрожающие финансовой стабильности страны.



Источник: составлено автором.

Рисунок 4 – Алгоритм формирования системы управления рисками деятельности банковской группы на рынке финансовой аренды

III Заключение

Активная деятельность банковских групп на рынке финансовой аренды, заметная роль этого рынка в отечественной финансовой системе в сочетании с низким уровнем его прозрачности подчеркивают актуальность и остроту темы исследования. Анализ отечественной и зарубежной экономической литературы, законодательства, практики позволил выявить особенности и основные тенденции в области управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды.

Изучение рынка финансовой аренды показало, что банковские группы являются ключевыми его участниками, предоставляя большую часть финансирования, а также приобретая ценные бумаги лизинговых компаний. Как показало исследование, к числу основных форм деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды относятся: кредитование сторонних лизинговых компаний, деятельность дочерних лизинговых компаний, осуществление сделок с ценными бумагами и другие формы деятельности.

Деятельность банковских групп на рынке финансовой аренды связана с различными рисками, способными снизить устойчивость группы. В связи с этим разработана классификация рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды.

В связи с многообразием рисков, которые возникают в процессе деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, множества участников, которых эти риски затрагивают, и необходимости достижения целевого уровня риска, обоснована необходимость формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды.

Изучение существующей нормативно-правовой базы, посвященной регулированию рисков деятельности банковских групп, позволило заключить, что правовая база для формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды недостаточна и требует дополнений и уточнений.

Анализ практики управления рисками в отечественных банковских группах выявил фрагментарность в подходах к управлению рисками деятельности на рынке финансовой аренды. Изучение современного методического обеспечения деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды позволило выявить существующие пробелы: отсутствие единой методики оценки качества системы управления рисками групп на рынке лизинга, не полный учет интеграции лизинговых компаний с банками.

В рамках мер по улучшению практики управления рисками деятельности банковских групп предложен алгоритм формирования системы управления рисками банковской группы, осуществляющей деятельность на рынке финансовой аренды.

В работе предложена методика оценки рисков банковской группы при финансировании сторонних лизинговых компаний, учитывающая мировой и отечественный опыт. В качестве базиса оценки анализируется уровень достаточности капитала лизингодателя, качество активов, прибыльность, ликвидность, деловая репутация и качество менеджмента, степень концентрации лизингового портфеля и уровень обеспечения.

Предпринятое исследование позволило разработать комплекс предложений по оптимизации правового обеспечения управления рисками участников банковской группы на рынке финансовой аренды.

Результаты, полученные в исследовании, создают основу для формирования системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды, что обеспечивает условия для повышения качества управления рисками, приведет к росту масштабов операций банковских групп на рынке лизинга, увеличению инвестиций в обновление основных производственных фондов, осуществляемых при помощи лизингового финансирования.

IV Список работ, опубликованных по теме диссертации

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

1. Вержбицкий, И.В. Риски деятельности российских банковских групп на рынке финансовой аренды / И.В. Вержбицкий, Н.А. Амосова // Банковские услуги. – 2020. – № 11. – С. 23-29. – ISSN 2075-1915.

2. Вержбицкий, И.В. Особенности управления кредитным риском банковских групп при осуществлении операций финансовой аренды / И.В. Вержбицкий, Н.А. Амосова // Банковские услуги. – 2020. – № 12. – С. 14-21. – ISSN 2075-1915.

3. Вержбицкий, И.В. Финансовая аренда (лизинг) как инструмент реализации стратегии индустрия 4.0 в текстильной промышленности / И.В. Вержбицкий // Известия высших учебных заведений. Технологии текстильной промышленности. – 2022. – № 2 (398). – С. 70-75. – ISSN 0021-3497 (Scopus).

4. Вержбицкий, И.В. Оценка рисков банковских групп при финансировании лизинговых компаний / И.В. Вержбицкий // Финансы и кредит. – 2022. – № 4 (820). Том 28. – С. 924-949. – ISSN 2071-4688.

5. Вержбицкий, И.В. Классификация рисков деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды (лизинга) в фокусе современной практики / И.В. Вержбицкий // Банковское дело. – 2022. – № 6. – С. 16-24. – ISSN 2071-4904.

6. Вержбицкий, И.В. Деятельность банковских групп на рынке финансовой аренды: необходимость оптимизации правового обеспечения / И.В. Вержбицкий // Финансовые рынки и банки. – 2023. – № 2. – С. 55-60. – ISSN 2658-3917.

7. Вержбицкий, И.В. Алгоритм создания системы управления рисками деятельности банковских групп на рынке финансовой аренды / И.В. Вержбицкий // Банковское дело. – 2023. – № 4. – С. 66-72. – ISSN 2071-4904.