

Кртыан Александра Сергеевна

Krtyan Aleksandra Sergeevna

аспирант Департамента финансовых рынков и банков  
Финансового университета  
при Правительстве Российской Федерации

PhD student, Department of Financial Markets  
and Banks, Financial University  
under the Government of the Russian Federation

## ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ ОБЪЕДИНЕНИЙ В РОССИИ И НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ИХ РЕГУЛИРОВАНИЯ

## THE DEVELOPMENT FEATURES OF BANKING ASSOCIATIONS IN RUSSIA AND SEVERAL ASPECTS OF THEIR REGULATION

### Аннотация:

Одним из методов управления капиталом является его концентрация внутри группы экономических субъектов, обладающих различными циклами деловой активности, предложением продуктов и услуг. В статье определены особенности, причины и необходимость создания банковских объединений, которые составляют основу финансовой системы России; самой распространенной формой являются банковские группы и банковские холдинги. Несмотря на необходимость управления группой в различных фазах экономического цикла, банки обязаны концентрироваться на управлении рисками во всех направлениях, а также признавать законные интересы вкладчиков и инвесторов финансового рынка. Автор приводит практические примеры как эффективных банковских групп (на примере ВТБ), так и неудачных объединений (на примере ФК «Открытие»). Сделан вывод о том, что основной целью надзора за деятельностью банковских групп и холдингов является обеспечение устойчивости финансовой системы путем применения мер пруденциального надзора, основанного на анализе рисков, оценке финансового положения кредитной организации с учетом финансового состояния иных участников группы и их аффилированных лиц.

### Ключевые слова:

банковская группа, банковский холдинг, финансовый конгломерат, регулирование.

### Summary:

Capital accumulation within a group of economic entities with different business cycles and supply of products and services is an effective capital management technique. The study identifies the features, causes and necessity of creating banking associations which provide a basis for the Russian financial system; banking groups and bank holdings are the most common form of them. Despite the need to manage a banking group at different stages of the economic cycle, banks are to focus on risk management in every scope of activity and recognize the legitimate concerns of depositors and investors of the financial market. Both effective (VTB Bank PJSC) and ineffective (Bank Otkritie Financial Corporation PJSC) banking groups are exemplified in the research. The author concludes that the main objective of supervision over banking groups and holdings is to make the financial system more stable by means of the prudential control based on risk analysis, the assessment of the financial situation of lending organizations in view of the financial status of other group members and their affiliates.

### Keywords:

banking group, banking holding, financial conglomerate, regulation.

В современной экономической системе существует тенденция объединения капитала в целях развития отношений между экономическими субъектами, в том числе внутри одной группы. Развитие экономических отношений влечет за собой переток капитала между субъектами и, как следствие, необходимость управления денежными потоками. Возникает вопрос рациональности использования ресурсов и необходимости перераспределения экономических выгод. Экономические субъекты нацелены на максимизацию прибыли и стоимости бизнеса, находятся на пути грамотного использования ресурсов и минимизации потерь. Одним из методов управления капиталом является его концентрация внутри группы экономических субъектов, обладающих различными циклами деловой активности, предложением продуктов и услуг. В Российской Федерации действуют объединения юридических лиц с участием кредитных организаций, при этом самой распространенной формой являются банковские группы и банковские холдинги.

Характер конкуренции и структура банковской среды претерпевали изменения в связи со снятием ограничений на формирование различных финансовых групп, необходимостью объединения банковского и промышленного капитала, а также постоянным характером экономических взаимоотношений между банками, страховыми компаниями, субъектами рынка микрофинансирования, негосударственными пенсионными фондами.

Крупные слияния и поглощения банков привели к появлению новой модели ведения банковского бизнеса на базе межотраслевых альянсов. Национальные банковские рынки во всем мире под влиянием интеграционных процессов в мировой экономике стремятся к объединению различных институтов, что меняет характер конкуренции и структуру банковской индустрии.

Банковской группой в соответствии с российским законодательством считается не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц, в котором участники находятся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации.

Одной из целей создания банковских групп выступает оптимизация деятельности и минимизация расходов и рисков, появляющихся при использовании услуг сторонних (в том числе некредитных финансовых) организаций, которые неразрывно связаны с банковской деятельностью или служат инструментом для повышения ее доходности, снижения или диверсификации рисков [1].

Иной формой объединения юридических лиц с участием кредитной организации является банковский холдинг – объединение юридических лиц, включающее как минимум одну кредитную организацию, подконтрольную некредитной организации, и юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга. При этом доля банковской деятельности должна составлять не менее 40 %.

Как банковская группа, так и банковский холдинг не являются самостоятельным юридическим лицом. Принципиальным отличием между указанными объединениями является роль кредитной организации в структуре. Вместе с тем в случае преобладания банковской деятельности в структуре холдинга указанное объединение является банковской группой, в случае доминирования иного вида деятельности с участием в холдинге кредитной организации – банковским холдингом. Примерами из российской практики являются банковская группа ВТБ с преобладанием роли кредитных организаций и банковский холдинг «Русский стандарт».

В зарубежной практике помимо понятий «банковская группа» и «банковский холдинг» используется понятие «финансовый конгломерат», т. е. группа, подконтрольная регулируемому юридическому лицу или имеющая дочернюю компанию, являющуюся регулируемым юридическим лицом.

Существуют следующие критерии признания финансового конгломерата:

- минимум одно юридическое лицо, входящее в состав объединения, относится к банковскому или инвестиционному сектору;
- значимость совокупной деятельности входящих в группу юридических лиц в рамках банковского, страхового или инвестиционного сектора;
- регулируемое юридическое лицо, стоящее во главе группы или подгруппы, является материнской компанией, либо участвует в капитале юридического лица, либо иным способом юридически связано с ним [2].

Говоря об особенностях деятельности банковской группы и целях ее создания, следует отметить, что современные российские банковские группы ведут бизнес в разных рыночных сегментах и предлагают клиентам широкое разнообразие банковских, а также иных финансовых и нефинансовых услуг.

Основными причинами создания банковских групп в отличие от банка как единичной структуры являются доверие между участниками группы, доверие клиентов, надежность партнеров, прозрачность системы управления рисками и управления компанией в целом, универсальность методов контроля и управления рисками. При этом целями создания банковских групп можно считать увеличение доходности клиентской базы, реализацию механизма управления прибылью проектов группы, повышение комплексности и качества обслуживания, а также снижение расходов за счет использования общих функций и ресурсов.

Преимуществом банковской группы выступает максимизация прибыли за счет экономии на транзакционных издержках, а также оптимизация денежных потоков и налоговых платежей.

Следует заметить, что действие эффекта масштаба проявляется внутри группы сильнее, чем соответствующий эффект в рамках одного экономического субъекта (в том числе монополистического объединения), благодаря синергетическому эффекту объединения и превышению финансового результата группы участников над финансовым результатом отдельных участников. Границы действия эффекта масштаба заключаются в том, что при достижении минимального уровня издержек на определенном технологическом уровне требуется совершенствование технологий и наращивание производственных мощностей путем осуществления существенных капитальных вложений. Промышленные организации, входящие в состав групп с участием кредитных организаций, имеют конкурентное преимущество благодаря возможности использования ресурсов банков и, как следствие, достигают повышения эффективности деятельности. Для кредитной организации фондирование компаний, входящих в состав банковской группы, ввиду прозрачности бизнеса, стратегии компаний позволяет адекватно оценивать уровень принимаемых рисков и необходимых резервов на возможные потери и, как следствие, минимизировать возможные убытки.

К тому же в случае положительного заключения возможно формирование минимальных резервов, что является количественным индикатором минимизации расходов группы, принимая во внимание экономическую природу резерва как «чистого» расхода группы; снижение его уровня приводит к повышению рентабельности группы. Кроме того, кредитная организация может

наблюдать за финансовыми потоками внутри группы, что позволяет точнее управлять активами и пассивами, проводимыми активными операциями на основании структуры заемных средств, как следствие, управлять ликвидностью.

При этом участники банковских групп могут перераспределять часть своих активов, в том числе низкого качества, внутри группы: непрофильные активы, полученные в результате урегулирования проблемной задолженности по договорам цессии, иные проблемные активы, требующие формирования резервов под обесценение, и т. д.

Способность перераспределения капитала между участниками банковских групп (холдингов) в целях сохранения финансовой устойчивости в разные периоды экономических циклов, экономия затрат путем централизации управленческих функций, использование в случае необходимости единого налогового и финансового планирования внутри банковской группы (холдинга) являются несомненными преимуществами их деятельности. Кроме того, внутри группы возможно минимизировать однородные издержки, в том числе расходы на закупку и содержание офисного оборудования, расходы на рекламу, консультационные услуги. Уменьшение совокупных издержек обеспечивает рентабельность выше среднеотраслевой, позволяя объединению стимулировать инвестиционные процессы в экономике и оздоровить конкурентную среду.

Вместе с тем деятельность банковских групп (холдингов) без создания соответствующей системы регулирования может негативно влиять на финансовую устойчивость их участников, привести к несоблюдению интересов их вкладчиков и кредиторов. Синергетический эффект деятельности группы может выразиться и во влиянии проблем в деятельности одного участника группы на деятельность других участников банковского объединения. Во избежание распространения потерь необходимо грамотное управление ресурсами и рисками внутри объединения.

Примером эффективной банковской группы можно назвать ВТБ. Группа предлагает спектр финансовых услуг – в нее входят лизинговая (ВТБ Лизинг (АО)), страховая (ООО «СК «ВТБ Страхование»), управляющая компания (АО «ВТБ Капитал»), негосударственный пенсионный фонд (АО НПФ «ВТБ Пенсионный фонд»), специализированный депозитарий (ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий), банк (ПАО «Почта Банк»), 12 дочерних банков на территории СНГ, несколько банков дальнего зарубежья, а также иные компании [3]. Целью деятельности банковской группы является увеличение масштаба деятельности, в том числе географическое распространение, предложение широкого разнообразия услуг и комплексное обслуживание клиентов. Группа ВТБ составляет достойную конкуренцию на рынке ПАО Сбербанк, распространившись благодаря отделениям дочернего ПАО «Почта Банк» по всей территории Российской Федерации [4, с. 83].

Вместе с тем неоптимальная консолидация деятельности субъектов влечет за собой принятие значительных рисков на группу. Ярким примером является бывшая успешной группа «Открытие», образовавшаяся из брокерского бизнеса и ставшая впоследствии одной из пяти крупнейших банковских групп России. Высокорискованный механизм управления банком и подконтрольными негосударственными пенсионными фондами, сделка по приобретению убыточного ПАО «СК «Росгосстрах», неудачная санация национального банка «Траст» принесли соответствующие результаты. Бизнес группы рос экспоненциально в связи с использованием вновь приобретаемых активов, которые становились источником финансирования или залогом для следующих приобретений. Значительная доля проблемных активов, нерациональное управление ресурсами внутри группы, проведение высокорискованных операций привели к необходимости вмешательства регулирующих органов и финансового оздоровления группы с применением средств Фонда консолидации банковского сектора. Дополнительным доказательством неудачной деятельности группы «Открытие» является использование бизнес-модели, основанной на усиленной экспансии и крупномасштабных рискованных операциях, не соответствующих уровню принимаемых рисков. Нацеленность на получение краткосрочных выгод без ориентира на долгосрочные последствия может подтверждаться отражением на балансе ценных бумаг по завышенной стоимости, манипулировании рыночной ценой. При этом менеджмент должен быть нацелен на интересы группы, а не личные интересы (выплата менеджерам банка бонусов накануне санации подтверждает соответствующую концепцию, в том числе возможную для оценки в качестве вывода активов) [5].

Исходя из европейского опыта, для регулирования деятельности банковских групп предлагается использование «единого контрольного механизма». Несмотря на то что крупнейшие кредитные организации потенциально генерируют наибольшие системные риски, необходим тщательный контроль за деятельностью средних по величине кредитных организаций, которые могут потенциально повлиять на деятельность некоторых стран Европейского союза [6, р. 97–99]. Такой подход применим в России для небольших региональных банковских групп, деятельность которых является системообразующей для обеспечения отдельных регионов.

Принимая во внимание необходимость управления группой в различных фазах экономического цикла, банки обязаны концентрироваться на управлении рисками во всех направлениях, а также признавать законные интересы вкладчиков и инвесторов финансового рынка.

Со стороны государственных органов осуществляется нормативно-правовое обеспечение деятельности банковских групп и банковских холдингов, а Банком России – надзор за их деятельностью. При этом надзор основан не только на применении контрольных функций, но также на методологическом и консультативном обеспечении их деятельности.

При осуществлении надзора за деятельностью отдельной кредитной организации, являющейся частью банковского холдинга, важно рассмотрение надзорным органом профиля ее рисков с различных позиций: на индивидуальной основе и на консолидированной основе, с учетом рисков других участников банковского холдинга, которые могут быть перенесены на кредитную организацию – участника банковского холдинга. Участники банковского холдинга, особенно осуществляющие деятельность в нефинансовой сфере, могут негативно повлиять на финансовое положение, репутацию, общую безопасность и надежность кредитной организации. При исполнении своих функций надзорные органы должны иметь возможность отслеживать все риски, возникающие в деятельности отдельного банка, его аффилированных организаций или на более высоком уровне (банковская группа и холдинг).

Основной целью надзора за деятельностью банковских групп и холдингов является обеспечение устойчивости финансовой системы путем применения мер пруденциального надзора, основанного на анализе рисков, оценке финансового положения кредитной организации с учетом финансового состояния иных участников группы и их аффилированных лиц [7, с. 110–112].

Механизм осуществления надзора сочетает дистанционный и контактный надзор. Дистанционный надзор позволяет выявлять трудности организаций на ранней стадии возникновения, анализировать на постоянной основе отчетность поднадзорных организаций. Вместе с тем инспекторская проверка позволит сделать наиболее точный вывод о финансовом состоянии организации. Для осуществления всестороннего анализа деятельности группы отчетность должна отражать описание видов бизнеса, проводимых группой, описание юридической структуры, а также сведения о процедурах риск-менеджмента и контроля.

Надзор за деятельностью банковских групп имеет ярко выраженный риск-ориентированный характер. Оценка рисков банковской группы гораздо сложнее по причине возможности проведения взаимных операций и перераспределения рисков внутри группы. Особенности организации надзора за банковскими группами и банковскими холдингами основываются на специфике деятельности объекта надзора по причине распределения бизнеса и рисков по различным дочерним компаниям (как регулируемым, так и нерегулируемым).

Консолидированный надзор позволяет наблюдать за системными рисками, в частности обр-азующимися в связи с риском использования группами организаций пирамиды кредитов, рыночных позиций; искусственным наращиванием капитала; влиянием ухудшения финансового положения одного субъекта на деятельность группы в целом; обходом ограничений в отношении крупных рисков; проблемами доверия рынка (репутационные риски).

Кроме того, надзорному органу следует обязать головные организации объединений либо управляющие компании разрабатывать план по восстановлению финансовой устойчивости, нацеленный на оценку стратегических перспектив указанных объединений в случае возникновения проблем с капиталом и ликвидностью кредитных организаций – участников банковской группы, банковского холдинга при развитии неблагоприятных (критических) событий в их деятельности. Указанный план позволяет оценить потенциальное воздействие риска ликвидности, платежеспособности и уровня достаточности капитала на деятельность банковской группы, банковского холдинга или отдельных участников указанных объединений в случае одновременного наступления экстремальных, но вместе с тем вероятных событий и своевременно осуществить меры, гарантирующие непрерывность функционирования всего или части бизнеса банковской группы, банковского холдинга или отдельных участников данных объединений.

## Ссылки:

1. О банках и банковской деятельности : федер. закон от 2 дек. 1990 г. № 395-1. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. О дополнительном надзоре за кредитными организациями, страховыми компаниями и инвестиционными фирмами в составе финансового конгломерата и о внесении изменений в директивы 73/239/ЕЭС, 79/267/ЕЭС, 92/49/ЕЭС, 92/96/ЕЭС, 93/6/ЕЭС, 93/22/ЕЭС Совета ЕС и в директивы 98/78/ЕС, 2000/12/ЕС Европейского парламента и Совета ЕС : директива Европейского союза от 16 дек. 2002 г. № 2002/87/ЕС. Доступ из системы «Гарант».
3. Сайт Банка ВТБ (ПАО). URL: <https://www.vtb.ru/> (дата обращения: 01.08.2018).
4. Баранов А.В. Элементы и составляющие финансовой стратегии коммерческого банка (на примере ВТБ) // В мире науки и инноваций : сборник статей международной научно-практической конференции : в 8 ч. Ч. 1. Уфа, 2016. С. 82–85.
5. Сайт РБК (Росбизнесконсалтинг). URL: <https://www.rbc.ru/> (дата обращения: 01.08.2018).
6. Béranger A., Scialom L. Banking union: Mind the gaps // International Economics. 2015. Vol. 144. P. 95–115. <https://doi.org/10.1016/j.inteco.2015.08.001>.
7. Видякин Д.С. Организация надзора за деятельностью банковских групп и банковских холдингов : дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2010. 160 с.

## References:

- Baranov, AV 2016, 'Elements and Components of the Financial Strategy of a Commercial Bank (VTB Case)', *V mire nauki i innovatsiy: sbornik statey mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii*, in 8 parts, pt. 1, Ufa, pp. 82-85, (in Russian).
- Béranger, A & Scialom, L 2015, 'Banking Union: Mind the Gaps', *International Economics*, vol. 144, pp. 95-115. <https://doi.org/10.1016/j.inteco.2015.08.001>.
- Official Website of RBK Group* 2018, viewed 01 August 2018, <<https://www.rbc.ru/>>, (in Russian).
- Official Website of VTB Bank PJSC* 2018, viewed 01 August 2018, <<https://www.vtb.ru/>>, (in Russian).
- Vidyakin, DS 2010, *The Arrangement of Supervision over the Activities of Banking Groups and Bank Holdings*, PhD thesis, St. Petersburg, 160 p., (in Russian).