

На правах рукописи

**КОЙКА КРИСТИАН АНАТОЛЬЕВИЧ**

**Регулирование процессов консолидации банковского  
капитала в целях обеспечения устойчивости  
банковского сектора России**

Специальность 5.2.4. Финансы

Автореферат  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Москва – 2023

Диссертация выполнена на кафедре «Финансы и кредит» экономического факультета Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы».

**Научный руководитель:**

**Быстряков Александр Яковлевич,**  
доктор экономических наук, профессор,  
профессор-консультант кафедры «Финансы и кредит» экономического факультета ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы»

**Официальные оппоненты:**

**Ваганова Оксана Валерьевна,**  
доктор экономических наук, профессор,  
заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов ФГАОУ ВО «Белгородский государственный национальный исследовательский университет»

**Ниязбекова Шакизада,**  
кандидат экономических наук, доцент  
Департамента банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета

**Ведущая организация:**

**ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского»**

Защита состоится 28 июня 2023 года в 13.00 часов на заседании диссертационного совета ПДС 0600.003 при ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы» (РУДН) по адресу: 117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6 \_\_\_\_\_

С диссертацией можно ознакомиться в Учебно-научном информационном библиотечном центре РУДН по адресу: 117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6.

Электронная версия автореферата и объявление о защите диссертации размещены на официальном сайте РУДН <https://www.rudn.ru/science/dissovet>.

Автореферат разослан « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2023 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета

Ж.Г. Голодова

## I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Консолидация банковского рынка в России в последние годы приобрела значительные масштабы. Это стало следствием как рыночных процессов, в результате которых растет активность на рынке слияний и поглощений в банковской сфере, так и политики Центрального Банка, направленной на оздоровление банковского сектора путем сокращения количества кредитных организаций и устранения с рынка неустойчивых банков.

Подтверждением актуальности проблем консолидации банковского сектора является создание в 2017 году Банком России специализированного института для финансового оздоровления несостоятельных банков – Фонда консолидации банковского сектора.

Также в целях регулирования процессов консолидации Банком России было разработано и принято Положение Банка России «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» № 386-П, которое является наиболее детальным нормативным документом в этой сфере. Учитывая, что за последние шесть лет – с начала 2016 года по 2022 год – количество кредитных организаций снизилось вдвое (с 733 до 370 единиц), хотя совокупные активы банковской системы росли, можно сказать, что Банк России взял однозначный курс на консолидацию банковского сектора.

На микроуровне процессы консолидации банковского капитала позволяют достигнуть банкам целевых показателей роста посредством синергетического эффекта от освоения новых рынков, расширения клиентской базы, снижения издержек банковской деятельности, диверсификации и увеличения операций, привлечения высококвалифицированных работников. Своевременно проведенное слияние и поглощение в банковской сфере позволяет решить задачи по повышению эффективности коммерческого банка, увеличить рыночную стоимость путем смены неэффективного руководящего состава.

На макроуровне консолидация банковского капитала выступает важнейшим фактором устойчивости банковской системы страны. С одной стороны, консолидационные процессы, затрагивающие средние и мелкие банки могут способствовать росту конкурентоспособности последних и повышению устойчивости банковской системы в целом. С другой стороны, консолидация банковского капитала может спровоцировать нарушения в функционировании банковской системы, так как чрезмерная концентрация на банковском рынке может негативно сказываться на уровне конкуренции и вести к снижению устойчивости банковской системы.

Следует отметить, что процессы консолидации неоднозначно влияют также на развитие региональных банковских рынков. В России на протяжении многих лет наблюдаются и усугубляются глубокие диспропорции в развитии банковского рынка между столицей и остальными регионами. При этом нарастающая консолидация банковского капитала уже привела к тому, что в некоторых субъектах РФ

вовсе отсутствуют местные и региональные банки, а вся банковская система представлена подразделениями крупных столичных банков. Такое вымывание с региональных рынков средних и малых региональных банков не способствует повышению устойчивости банковской системы.

Серьезное влияние на банковский сектор оказала пандемия COVID-19. Из-за ухудшения финансового состояния заемщиков, платежной дисциплины корпоративного сектора и населения снижается качество активов и прибыли банковской системы. А медленное восстановление спроса на кредиты будет оказывать дополнительное давление на способность банковского сектора наращивать капитал. Кроме того, в ситуации, когда капитал в банковской системе распределен неравномерно, и ряд банков могут оказаться финансово неустойчивыми, консолидационные процессы усиливаются.

В этой связи, важна роль Банка России в регулировании процессов дальнейшей консолидации на банковском рынке, необходимы инструменты, позволяющие объективно оценивать уровень концентрации банковских рынков и на этой основе регулировать консолидационные процессы, как на уровне страны, так и на уровне регионов.

Таким образом, актуальность темы исследования объясняется необходимостью изучения влияния консолидационных процессов в банковской системе на ее устойчивость и разработки организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

**Степень научной разработанности проблемы.** Теоретические аспекты консолидации банковского капитала, сущность слияний, поглощений рассмотрены в работах таких ученых, как М.Н. Байбородина, В.В. Волкова, Д.Г. Жмырко, Е.Ф. Жуков, М.С. Ивинская, О.И. Лаврушин, О.И. Ларина, А.А. Марченко, В.Д. Мехряков, Н.Е. Орлов, А.В. Осиповская, Е.А. Остриков, Е.В. Рыбин, К.Г. Рогальский, А.М. Тавасиев, Е.В. Чередин и др.

Существенный вклад в исследование тенденций и проблем консолидации в банковской сфере России внесли такие отечественные ученые и экономисты, как А.М. Ашуркова, А.Р. Базилевич, В.П. Герасименко, М.Г. Ермолов, В.В. Козловский, В.В. Масленников, Р.А. Набиев, И.В. Носова, А.А. Пономаренко, Е.Н. Рудская, М.Д. Силков, Л.Г. Таранкова, Т.Д. Фролова и др.

Значительный вклад в исследование проблем устойчивости банковского сектора внесли такие российские ученые и специалисты, как О.А. Баюк, Ю.А. Бец, А.Я. Быстряков, Е.А. Данченко, В. Демченко, Е.А. Дынников, М.Э. Капитанец, А.Е. Касютин, Е.А. Короткова, Н.А. Кретьова, Н.Н. Куницына, О.И. Лаврушин, А.Б. Леонтьев, О.П. Овчинникова, Н.О. Панченко, М.А. Рочева, К.С. Тихонков, Е.В. Травкина, С.А. Уразова, Г.Г. Фетисов, С.Ю. Хасянова, Т.В. Эюбов, А.Ю. Юданов и др.

Проблемы влияния процессов консолидации банковского рынка на устой-

чивость банковской системы освещались в работах Г.Н. Белоглазовой, А.А. Войлукова, Л.В. Демченко, Д.Т. Корнилов, Н.А. Кретьева, Н.К. Лутошкина, М.Е. Мамонова и др.

Анализ работ, посвященных теме диссертационного исследования, показывает, что в них отсутствует комплексное представление о роли консолидационных процессов в формировании устойчивости банковского сектора России. Неизученным остается ряд вопросов о роли консолидации в формировании конкурентной среды на банковском рынке, влиянии консолидации на устойчивость банковской системы, влиянии консолидации на развитие региональных банковских рынков, механизмах регулирования консолидационных процессов со стороны регулятора. Ощущается острый недостаток моделей по оценке влияния консолидации банковского капитала на межбанковскую конкуренцию, по оптимальной концентрации в банковском секторе с учетом региональной специфики локальных банковских рынков России.

**Цель диссертационного исследования** состоит в разработке системы регулирования процессов консолидации банковского капитала для обеспечения устойчивости банковского сектора России.

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

1) раскрыть и уточнить экономическое содержание понятий «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение» и «поглощение», а также уточнить виды консолидационных процессов в банковской сфере, изучить их влияние на устойчивость банковской системы;

2) изучить методические основы оценки концентрации банковского рынка и модернизировать методику расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России;

3) определить значение Центрального банка в регулировании процессов консолидации в банковском секторе России;

4) разработать модель прогнозирования влияния консолидации банковского капитала на устойчивость банковского сектора России;

5) разработать модель мониторинга концентрации в банковском секторе с учетом региональной специфики локальных банковских рынков России;

6) разработать систему организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

**Объектом** исследования выступают процессы консолидации капитала в банковском секторе России.

**Предметом** исследования являются механизмы регулирования консолидации банковского капитала с целью повышения устойчивости банковского сектора России.

**Область диссертационного исследования** соответствует п. 4 «Банки и

банковская деятельность. Банковская система» паспорта специальности ВАК РФ 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

**Теоретической и методологической базой диссертационного исследования** являются материалы, содержащиеся в научных трудах отечественных и зарубежных ученых, посвященных проблемам консолидации и устойчивости банковского сектора, законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации в сфере банковского регулирования, материалы конференций и круглых столов по проблемам консолидации банковского сектора и обеспечения устойчивости банковской системы.

**Основные методы научного исследования.** Диссертационное исследование базируется на общенаучной методологии, которая предусматривает использование таких методов, как системный анализ и синтез, сравнительный и ретроспективный анализа; методы статистического анализа и прогнозирования, методы эконометрического моделирования. Основные результаты исследования, которые составляют научную новизну, получены с использованием методов статистического и экономического анализа, эконометрического моделирования и прогнозирования.

**Информационную основу диссертационного исследования** составили информационно-аналитические материалы и базы данных Всемирного банка, Банка России, Федеральной службы государственной статистики, специализированных порталов в сети Internet, а также аналитические материалы, содержащиеся в научных трудах российских и зарубежных ученых.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в развитии и дополнении теоретических положений о консолидации банковского капитала, разработке моделей, позволяющих осуществлять мониторинг и прогнозировать влияние процессов консолидации на устойчивость банковской системы, а также разработке комплекса организационно-экономических мер, направленных на совершенствование регулирования процессов консолидации в банковской системе России.

**Наиболее значимые результаты исследования, имеющие научную новизну и выносимые на защиту, заключаются в следующем:**

– развиты и дополнены теоретические положения об экономическом содержании понятия «консолидация банковского капитала» на основе изучения иерархической взаимосвязи терминов «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение», «поглощение», состоящие в расширении границ процессов консолидации до уровня неформального контроля над другими банками; выделены виды консолидации, которые не ограничиваются только организационными процедурами, а могут осуществляться на основе создания банковских объединений; теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– модернизирована система мониторинга развития региональных банковских рынков на основе усовершенствования методики расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России, которая позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– обоснована и сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка, которая должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– предложена модель прогнозирования влияния процессов консолидации на устойчивость банковского сектора России, на основании которой, во-первых, сделан важный практический вывод, что повышение концентрации на банковском рынке снижает устойчивость банковской системы России, а во-вторых, определен критический уровень концентрации банковского рынка России, находящийся на уровне 68-70% по показателю CR5 и на уровне 0,138-0156 по показателю ННІ для активов, который должен лечь в основу политики Банка России развития конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков по авторской методике, показавшая, что низкий уровень концентрации на региональном банковском рынке обеспечивается широким присутствием банков в регионе и высокой институциональной обеспеченностью банковскими учреждениями, которая может использоваться для мониторинга и прогнозирования уровня концентрации и устойчивости региональных банковских рынков в зависимости от результатов консолидационных процессов (п. 4 паспорта специальности 5.2.4).

– сформулированы организационно-экономические предложения по совершенствованию системы регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала, включающие в себя разработку и реализацию Стратегии развития региональных банковских рынков, механизм поддержки средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам, механизм согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России, что будет способствовать поддержанию конкуренции на банковском рынке, недопущению чрезмерной концентрации и обеспечению устойчивости банковской системы страны (п. 4 паспорта специальности 5.2.4).

**Достоверность результатов исследования.** Степень достоверности полученных результатов, выносимых на защиту, подтверждается проведенным всесторонним анализом большого массива научно-исследовательских работ зарубежных и отечественных экономистов, являющихся ведущими специалистами в исследуемой области, а также применением в работе апробированных научных методов исследования, использованием объективной статистической информации из официальных баз данных Банка России, Всемирного банка и Федеральной службы государственной статистики; построенные в работе модели оценивались на достоверность параметров общепринятыми статистическими тестами.

**Теоретическая значимость диссертационной работы** заключается в дополнении и уточнении экономического содержания важных терминов и понятий; развитии методов оценки уровня концентрации капитала с учетом региональной специфики банковских рынков и построении ряда экономико-математических моделей; систематизации теоретико-методических положений по обеспечению устойчивости банковской системы на основе регулирования процессов консолидации банковского капитала.

**Практическая значимость диссертационной работы** заключается возможности использования полученных результатов исследования в практической деятельности Банка России при формировании политики регулирования банковского сектора с учетом процессов консолидации банковского капитала, а также коммерческими банками при формировании стратегии участия в сделках слияний и поглощений.

Разделы диссертационной работы, содержащие положения, выносимые на защиту, используются в учебном процессе ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» при подготовке бакалавров и магистров по дисциплинам «Банковское дело», «Банковский менеджмент».

**Апробация и внедрение результатов диссертационного исследования.** Основные теоретические положения, научно-методические рекомендации и выводы, отраженные в диссертации, представлены на международных научно-практических конференциях: «Банковский сектор: состояние, тенденции и перспективы развития» (Орел, 2018), «Конкурентоспособность национальных экономик и регионов в контексте глобальных вызовов мировой экономики» (Ростов-на-Дону, 2019).

Полученные в ходе диссертационного исследования результаты и выводы прошли апробацию, внедрены в практику работы коммерческого банка.

**Публикации.** По теме диссертационного исследования опубликовано 7 научных работ совокупным объемом 3,94 п.л. (доля автора 2,79 п.л.), в том числе 4 работы в изданиях, входящих в перечень ВАК РФ / перечень РУДН.

**Объем и структура исследования.** Структура диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 150 наименований и двух приложений. Общий объем работы составляет 185 страниц, включает 50 таблиц, 25 рисунков.

## II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

**1. Развиты и дополнены теоретические положения об экономическом содержании понятия «консолидация банковского капитала» на основе изучения иерархической взаимосвязи терминов «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение», «поглощение», состоящие в расширении границ процессов консолидации до уровня неформального контроля над другими банками; выделены виды консолидации, которые не ограничиваются только реорганизационными процедурами, а могут осуществляться на основе создания банковских объединений; теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка.**

Консолидация банковского капитала в последние годы приобрела значительные масштабы, прежде всего, за счет роста активности на рынке слияний и поглощений в банковской сфере. Это требует четкого понимания сущности понятий «консолидация», «слияние», «присоединение», «поглощение» и т.д. Сложная терминологическая среда требует построения логически стройного понятийного аппарата. В этой связи было изучено соотношение между указанными понятиями, что можно представить графически (рисунок 1).



Рисунок 1 – Сущность и границы консолидации банков, соотношение между основными понятиями

В ходе диссертационного исследования было предложено авторское определение понятия «консолидация банковского капитала», как процесса объединения банков путем их реорганизации (через процедуры слияния и присоединения) или установления неформального контроля над другими банками с целью получения дополнительных конкурентных преимуществ на банковском рынке, увеличения эффективности бизнеса и достижения иных стратегических целей.

Также установлено, что консолидация на банковском рынке может происходить как в открытой форме – путем слияния и присоединения банков, так и в неявной форме – путем создания банковских групп, установления крупными бан-

ками контроля над мелкими банками. В результате были выделены виды консолидации, которые не ограничиваются только реорганизационными процедурами, а могут также осуществляться на основе создания банковских объединений (рисунок 2).

ВИДЫ КОНСОЛИДАЦИИ БАНКОВ	
<b>На основе реорганизации</b>	
Абсолютная форма взаимодействия	Слияние банков
	Присоединение банков
<b>Без реорганизации</b>	
Сильная форма взаимодействия	Банковская группа
	Банковский холдинг (также параллельные банки)
Слабая форма взаимодействия	Банковский союз
	Банковская ассоциация

Рисунок 2 – Виды консолидации банков в российской практике

Консолидация капитала в банковском секторе выступает одним из важнейших внутренних факторов устойчивости банковской системы страны. В результате теоретического обоснования влияния консолидации капитала на устойчивость банковского сектора, был сделан вывод, что консолидация рынка является эффективной, пока не будет достигнут достаточный уровень концентрации капитала и достаточный уровень конкуренции на рынке. Низкая концентрация рынка ведет к чрезмерной конкурентной борьбе и потере устойчивости всей системы. Тогда как сверхконцентрация, напротив, угнетает конкуренцию, что также ведет к потере устойчивости рынка (рисунок 3).

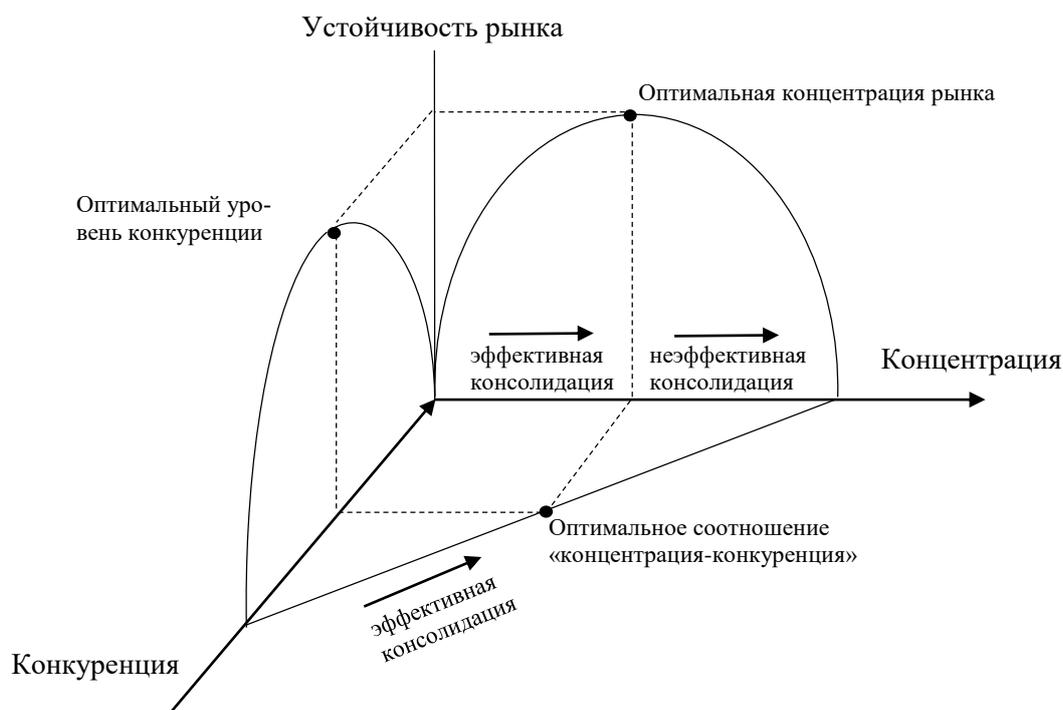


Рисунок 3 – Представление эффективной консолидации в координатах

«концентрация-конкуренция-устойчивость»

В результате изучения влияния консолидации на устойчивость банковского сектора были теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка. Так, консолидация рынка является эффективной, если, с одной стороны, еще не достигнут достаточный (оптимальный) уровень концентрации капитала, а с другой – достаточный (оптимальный) уровень конкуренции на рынке. Эффективная консолидация повышает устойчивость банковского рынка. После достижения оптимальных уровней концентрации и конкуренции процесс консолидации становится неэффективным, поскольку снижает устойчивость рынка.

**2. Модернизирована система мониторинга развития региональных банковских рынков на основе усовершенствования методики расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России, которая позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России.**

В своей аналитической деятельности Банк России использует индекс концентрации (CR) и индекс Херфиндаля-Хиршмана (HHI). Однако эти показатели не позволяют оценить масштабы концентрации в полной мере, поскольку они строятся на основе данных по отдельным банкам. Однако многие из этих банков состоят в банковских холдингах и группах. Например, если группу ВТБ и Газпромбанка считать одним субъектом на рынке, то трехдольный коэффициент составит на 01.01.2022 г. 56,5% (против 55,5% при расчете по стандартной методике).

В этой связи нами предлагается изменить официальную методику расчета показателей концентрации, чтобы учитывать банковские группы.

Индекс концентрации должен рассчитываться как сумма рыночных долей нескольких крупнейших банков и банковских групп:

$$CR_k = \sum_{i=1}^k q_i, \quad (1)$$

где  $CR_k$  – индекс концентрации;

$q_i$  – доля  $i$ -го банка или банковской группы на рынке.

$k$  – количество крупнейших банков и банковских групп, по которым определяется индекс.

Также предлагается изменить методику расчета индекса Херфиндаля-

Хиршмана:

$$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2 + \sum_{j=1}^M S_j^2 \quad (2)$$

где  $S_i^2$  - доля  $i$ -го банка на рынке региона (не входящего в банковскую группу);

$S_j^2$  - доля  $j$ -й банковской группы на рынке региона.

$N$  – количество банков, не входящих в банковские группы;

$M$  – количество банковских групп.

Относительно оценки концентрации банковского рынка регионов следует отметить, что общероссийские показатели концентрации не отражают реальной картины. Дело в том, что банки непосредственно осуществляют свою деятельность на территориях, где борются за клиентов и конкурируют друг с другом. Весь банковский рынок является фрагментированным и представляет собой совокупность региональных, в достаточной степени локальных, рынков и надрегионального банковского рынка.

Таким образом, для оценки уровня концентрации на национальном и региональных банковских рынках необходима модернизация статистических показателей, входящих в общую систему мониторинга Банка России. На региональном уровне предлагается использовать четыре основных показателя концентрации:

- 1) пятидольный индекс концентрации по кредитам;
- 2) пятидольный индекс концентрации по депозитам;
- 3) индекс Херфиндаля-Хиршмана по кредитам;
- 4) индекс Херфиндаля-Хиршмана по депозитам.

Эти показатели должны рассчитываться по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме) с учетом деятельности банковских групп (по вышеприведенной методике).

На уровне страны для анализа рынка предпочтительнее использовать индексы концентрации по активам и капиталу, а также индексы Херфиндаля-Хиршмана по активам и капиталу. Для оценки этих показателей по стране в целом необходимо, на наш взгляд, оценивать средневзвешенную величину концентрации по регионам. Весами при этом должны выступать доли регионов в общенациональном объемном показателе (капитале, активах или другом показателе, по которому проводится оценка концентрации). Дольный индекс концентрации должен, таким образом, рассчитываться следующим образом:

$$\overline{CR}_k = \sum_{r=1}^R (CR_k^r \times d^r) = \sum_{r=1}^R (\sum_{i=1}^k q_i^r) \times d^r, \quad (3)$$

где  $\overline{CR}_k$  – средневзвешенный индекс концентрации по стране;

$CR_k^r$  – индекс концентрации по  $r$ -му региону;

$d^r$  – доля  $r$ -го региона в общенациональном объемном показателе;  
 $q^r_i$  – доля  $i$ -го банка или банковской группы на рынке  $r$ -го региона;  
 $k$  – количество крупнейших банков и банковских групп в регионе, по которым определяется индекс (одинаково для всех регионов, обычно 3, 4 или 5).

Средневзвешенный индекс Херфиндаля-Хиршмана предлагается рассчитывать следующим образом:

$$\overline{HHI} = \sum_{r=1}^R HHI^r \times d^r = \sum_{r=1}^R (\sum_{i=1}^N S_i^2 + \sum_{j=1}^M S_j^2) \times d^r \quad (4)$$

где  $HHI^r$  – индекс Херфиндаля-Хиршмана по региону  $r$ ;

$d^r$  – доля  $r$ -го региона в общенациональном объемном показателе;

$S_i^2$  – доля  $i$ -го банка (не входящего в банковскую группу);

$s_j^2$  – доля  $j$ -й банковской группы на рынке региона;

$N$  – количество банков, работающих в регионе, не входящих в банковские группы (разное значение для разных регионов);

$M$  – количество банковских групп, представленных в регионе (разное значение для разных регионов).

Таким образом, предложена комплексная система мониторинга развития региональных банковских рынков, которая позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России. Это, в свою очередь, позволит Банку России принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка. Результаты мониторинга банковского рынка регионов должны стать основой для определения дальнейших мероприятий по развитию банковской системы страны и региональных банковских рынков на плановый период.

**3. Обоснована и сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка, которая должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка.**

Банк России напрямую не заявляет о наличии какой-либо политики в сфере консолидации банковского сектора. Несмотря на это, на практике его роль в этих процессах значительна. Банк России располагает целым спектром инструментов, позволяющих ему влиять на процессы консолидации в банковском секторе, представленных на рисунке 4.



Рисунок 4 – Механизмы влияния Банка России на процессы консолидации в банковском секторе

В результате исследования проведена оценка влияния используемых Банком России механизмов на процессы консолидации в банковском секторе (таблица 1).

На основе проведенной оценки влияния используемых ЦБ РФ механизмов на процессы консолидации в банковском секторе выявлено, что наиболее существенным образом на банковский рынок влияние оказывает деятельность Банка России по отзыву лицензий, которая практически всегда ведет к усилению концентрации рынка, так как обычно затрагивает малые банки, присутствие которых на рынке уменьшается.

Анализ показал, что фактически политика Банка России в последние годы направлена на консолидацию банковского рынка. Между тем отметим, что в документах Банка России нигде не встречается формулирование цели по регулированию консолидационных процессов. Тогда как сформулирована цель по развитию конкуренции.

Развитие конкуренции не всегда должно происходить за счет снижения консолидации рынка. Более того, резкое снижение концентрации (например, за счет принудительного снижения доли «государственных» банков на рынке) означает потерю доминирующих позиций лидерами рынка, исчезновению у них таких конкурентных преимуществ, как экономия на масштабе. Это ведет к удорожанию стоимости банковских услуг и замедлению развития рынка в целом. Что означает потерю устойчивости рынка. Эти ограничения должны браться во внимания Центральным банком при постановке цели и выборе подходящих инструментов для регулирования консолидации рынка.

Таблица 1 – Оценка влияния используемых ЦБ РФ механизмов на процессы консолидации в банковском секторе за период 2013-2020 гг.

Механизм			
Установление обязательных нормативов (в том числе нормативов достаточности капитала) к банкам	Отзыв лицензий у кредитных организаций за нарушения ведения банковской деятельности, санация	Рассмотрение и одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения кредитных организаций	
<b>Оценка влияния на процессы консолидации</b>			
<p>Итоги внедрения пропорционального регулирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 2016-2020 гг. - доля совокупного капитала, приходящегося на крупные банки (с капиталом более 100 млрд руб.), выросла с 53% до 79%;</li> <li>– 2016-2020 гг. - резко уменьшилось число небольших кредитных организаций (с капиталом до 1 млрд руб.) – с 50% до 37,5% от общего числа, и с 4,8% до 0,5% от общего объема капитала;</li> <li>– 2016-2020 гг. - концентрация банковского сектора по активам (CR5) увеличилась с 55,3 до 63,6;</li> <li>– 2019-2020 гг. - количество банков с базовой лицензией уменьшается быстрее (-21%), чем с универсальной (-15%).</li> </ul>	<p>За период с 2013 по 2020 гг. отозваны лицензии у 460 кредитных организаций (без учета добровольной ликвидации и реорганизации кредитных организаций), в основном не входящих в топ-200</p>	<p>Случаев запрета сделок M&amp;A со стороны ЦБ РФ не отмечено</p>	
	2013		23
	2014		86
	2015		93
	2016		103
	2017		51
	2018		60
	2019		28
	2020		16
Примечание: разработано автором			

Учитывая это, целью Банка России в регулировании консолидационных процессов должно являться поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка.

**4. Предложена модель прогнозирования влияния процессов консолидации на устойчивость банковского сектора России, на основании которой, во-первых, сделан важный практический вывод, что повышение концентрации на банковском рынке снижает устойчивость банковской системы России, а во-вторых, определен критический уровень концентрации банковского рынка России, находящийся на уровне 68-70% по показателю CR5 и на уровне 0,138-0156 по показателю ИИИ для активов, который должен лечь в основу политики Банка России развития конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов.**

В работе проанализировано влияние процессов консолидации на концентрацию банковского рынка. Выявлено, что отзыв банковских лицензий практически всегда ведет к усилению концентрации рынка, во всяком случае, в долгосрочной перспективе, так как обычно это затрагивает малые банки, присутствие которых на рынке уменьшается. Сделки присоединения и поглощения могут вести как к снижению концентрации, если они проводятся средними и малыми банками, так и к увеличению концентрации, если они проводятся крупными банками.

В работе также проведено исследование взаимосвязи между концентрацией и устойчивостью банковской системы России. В таблице 2 приведены результаты моделирования взаимосвязи изучаемых показателей за период 2000-2021 гг.

Таблица 2 – Оценка параметров моделей взаимосвязи показателей концентрации и индикатора Роя в России

Параметры модели	Нестандартизированные коэффициенты		t-статистика	Уровень значимости	R <sup>2</sup>
	a	Ст. ошибка			
<b>Z-индикатор Роя (y) – CR5 (x)</b>					
a <sub>0</sub>	26,845	4,198	6,395	0,000	0,547
a <sub>1</sub>	-0,385	0,088	-4,392	0,000	
<b>Z-индикатор Роя (y) – ИИИ по активам (x)</b>					
a <sub>0</sub>	20,867	3,808	5,480	0,000	0,401
a <sub>1</sub>	-1,340	0,409	-3,274	0,005	
<b>Доля просроченной задолженности в активах (y) – CR5 (x)</b>					
a <sub>0</sub>	-0,048	0,010	-4,806	0,000	0,726
a <sub>1</sub>	0,001	0,000	7,096	0,000	
<b>Доля просроченной задолженности в активах (y) – ИИИ по активам (x)</b>					
a <sub>0</sub>	-0,030	0,012	-2,465	0,025	0,511
a <sub>1</sub>	0,005	0,001	4,213	0,001	
<b>Достаточность капитала (y) – CR5 (x)</b>					
a <sub>0</sub>	37,688	4,646	8,112	0,000	0,535
a <sub>1</sub>	-0,433	0,093	-4,679	0,000	
<b>Достаточность капитала (y) – ИИИ по активам (x)</b>					
a <sub>0</sub>	34,801	4,680	7,436	0,000	0,478
a <sub>1</sub>	-1,936	0,491	-3,945	0,001	
Примечание: разработано автором					

Как видно из представленных оценок, параметры всех моделей статистически значимы. Таким образом, можно утверждать, что повышение концентрации на банковском рынке существенно влияет на устойчивость банковской системы России: чем выше концентрация, тем ниже устойчивость.

На основании полученных моделей определен критический уровень концентрации банковского рынка России, который будет соответствовать минимально допустимым значениям показателей устойчивости: Z-индикатор Роя на уровне 0 (означает наивысшую вероятность банкротства банковской системы), достаточность капитала на уровне 8% (минимально допустимое нормативное значение) (таблица 3).

Таблица 3 – Критический уровень концентрации для российской банковской системы

Показатель	Критическое значение	Модельные расчеты	
		CR5	ННІ по активам
Z-индикатор Роя	0	70	15,6
Достаточность капитала	8%	68	13,8
Примечание: разработано автором			

Критический уровень концентрации для банковской системы России по показателю CR5 находится на уровне 68-70%, а по ННІ для активов на уровне 13,8-15,6% (0,138-0156). Именно данные критические значения должны лечь в основу подходов Банка России к развитию конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов.

**5. Разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков по авторской методике, показавшая, что низкий уровень концентрации на региональном банковском рынке обеспечивается широким присутствием банков в регионе и высокой институциональной обеспеченностью банковскими учреждениями, которая может использоваться для мониторинга и прогнозирования уровня концентрации и устойчивости региональных банковских рынков в зависимости от результатов консолидационных процессов.**

В исследовании разработана концептуальная модель, которая может использоваться для прогнозирования влияния процессов консолидации на уровень концентрации региональных банковских рынков:

$$ННІ = a_0 + a_1 \cdot n + a_2 \cdot \ln(N), \quad (5)$$

где ННІ – индекс Херфиндаля-Хиршмана;

$n$  – количество банковских учреждений на 100 тыс. чел.;

$\ln(N)$  – натуральный логарифм количества присутствующих кредитных организаций в федеральном округе.

Результаты моделирования представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Параметры двухфакторной модели влияния процессов консолидации на уровень концентрации

Параметры модели	Нестандартизированные коэффициенты		<i>t</i> -статистика	Уровень значимости	$R^2$
	<i>a</i>	Ст. ошибка			
$a_0$	41,033	2,518	16,297	0,000	0,672
$a_1$	-0,497	0,069	-7,204	0,000	
$a_2$	-2,683	0,612	-4,384	0,001	

Примечание: разработано автором

В обеих моделях все параметры значимы, однако во второй модели параметр при показателе «Количество банковских учреждений на 100 тыс. чел.» поменял знак, поэтому он потерял смысл. В результате была принята за основу модель, построенная по всем федеральным округам.

В работе проведено моделирование уровня концентрации на региональном банковском рынке в зависимости от количества присутствующих кредитных организаций в федеральном округе и количества банковских учреждений на 100 тыс. человек (таблица 5).

Таблица 5 – Моделирование уровня концентрации (НН) на региональном банковском рынке, %

		Количество присутствующих кредитных организаций в округе, ед.						
		50	100	150	200	250	300	350
Количество банковских учреждений на 100 тыс. чел.	15	23,08	21,22	20,13	19,36	18,76	18,27	17,86
	16	22,58	20,72	19,63	18,86	18,26	17,77	17,36
	17	22,08	20,22	19,13	18,36	17,76	17,27	16,86
	18	21,59	19,73	18,64	17,87	17,27	16,78	16,36
	19	21,09	19,23	18,14	17,37	16,77	16,28	15,87
	20	20,59	18,73	17,64	16,87	16,27	15,78	15,37
	21	20,09	18,23	17,15	16,37	15,78	15,29	14,87
	22	19,60	17,74	16,65	15,88	15,28	14,79	14,37
	23	19,10	17,24	16,15	15,38	14,78	14,29	13,88
	24	18,60	16,74	15,65	14,88	14,28	13,79	13,38
	25	18,10	16,24	15,16	14,38	13,79	13,30	12,88
	26	17,61	15,75	14,66	13,89	13,29	12,80	12,39
	27	17,11	15,25	14,16	13,39	12,79	12,30	11,89
	28	16,61	14,75	13,67	12,89	12,29	11,81	11,39
29	16,12	14,26	13,17	12,40	11,80	11,31	10,89	

30	15,62	13,76	12,67	11,90	11,30	10,81	10,40
31	15,12	13,26	12,17	11,40	10,80	10,31	9,90
32	14,62	12,76	11,68	10,90	10,31	9,82	9,40
33	14,13	12,27	11,18	10,41	9,81	9,32	8,91
34	13,63	11,77	10,68	9,91	9,31	8,82	8,41
35	13,13	11,27	10,18	9,41	8,81	8,32	7,91

	Высокий уровень концентрации
	Средний уровень концентрации
	Низкий уровень концентрации

Примечание: разработано автором

Предлагаемая модель может использоваться для мониторинга уровня концентрации рынка и прогнозирования ее изменения в зависимости от результатов консолидационных процессов. Например, можно оценить, как уменьшение количества банков повлияет на рыночную концентрацию и, соответственно, на устойчивость регионального банковского рынка. Отметим, что построенная модель может быть скорректирована в случае применения данных по субъектам федерации.

**6. Сформулированы организационно-экономические предложения по совершенствованию системы регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала, включающие в себя разработку и реализацию Стратегии развития региональных банковских рынков, механизм поддержки средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам, механизм согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России, что будет способствовать поддержанию конкуренции на банковском рынке, недопущению чрезмерной концентрации и обеспечению устойчивости банковской системы страны.**

Проведенный анализ банковского рынка России показал, что его концентрация постоянно растет. Поэтому приоритетным направлением должно стать развитие мелких и средних банков, среди которых особое внимание должно уделяться региональным банкам. В этой связи предложена разработка Стратегии развития региональных банковских рынков. Стратегия должна быть направлена преимущественно на развитие конкуренции в регионах, на повышение доступности и обеспеченности банковскими услугами населения регионов России.

С целью обеспечения устойчивости развития банковского сектора предложен ряд организационно-экономических инструментов регулирования процессов консолидации (рисунок 5).

## Разработка Стратегии развития региональных банковских рынков

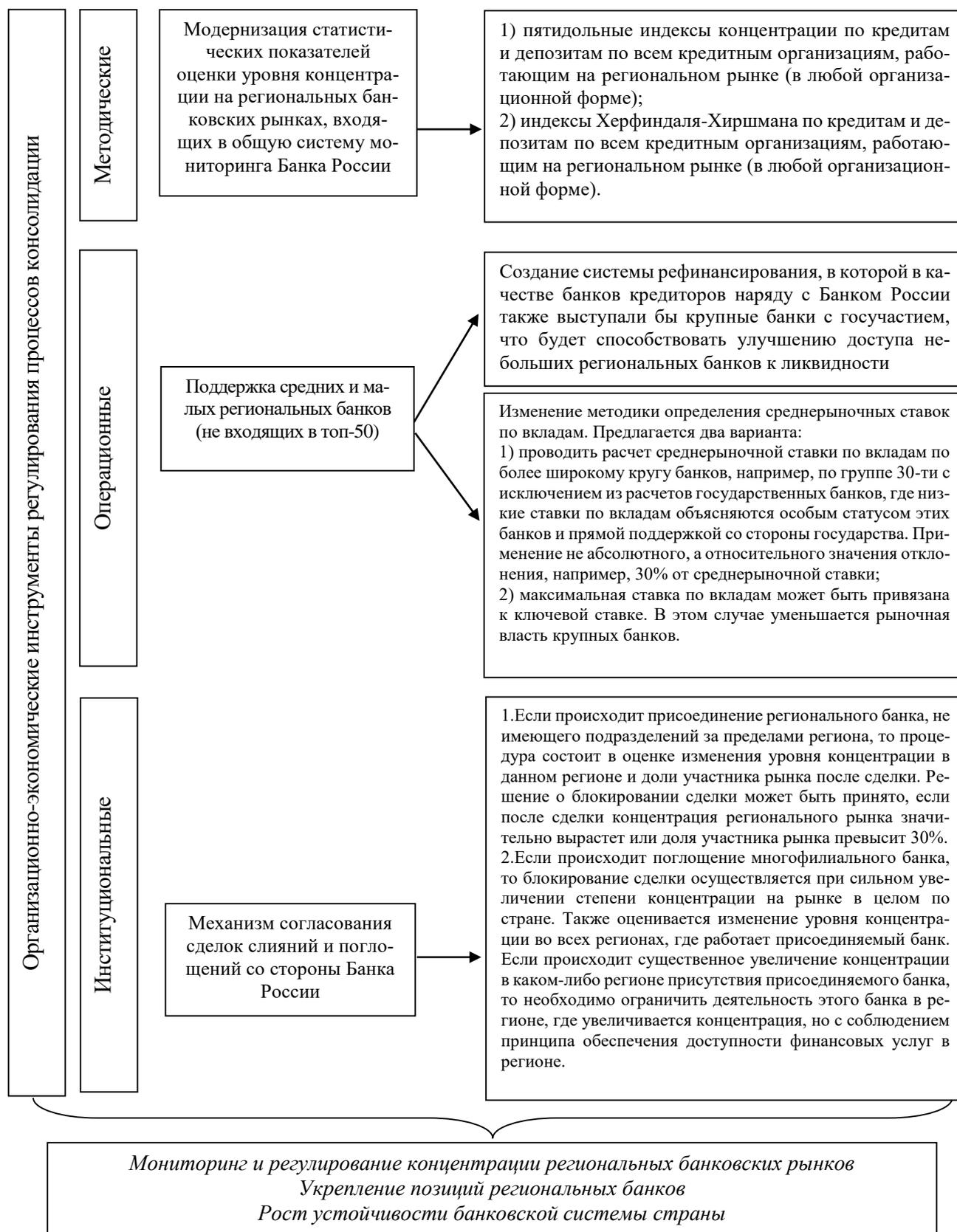


Рисунок 5 – Организационно-экономические предложения по совершенствованию регулирования банковского рынка в условиях консолидации

Также предложен порядок законодательных ограничений для совершения участниками банковского рынка сделок слияний и поглощений, что позволит предупредить чрезмерную консолидацию и ослабит предпосылки для излишнего усиления концентрации. В качестве пороговых значений показателей концентрации предлагается использовать ранее выявленные критические значения – по показателю концентрации CR5 – 70%, НИИ – 0,156, а также долю самого банка на рынке после слияния на уровне 30% (таблица 6).

Дополнительными факторами при анализе сделок, например, могут являться обеспечение доступа к финансовым услугам, обеспечение качества финансовых услуг, изменение финансовой устойчивости участников рынка и т.д.

Таблица 6 – Предлагаемый порядок определения возможности слияний и поглощений по показателям рыночной концентрации в России

Степень концентрации рынка (после сделки)	Рассчитывается для каждого сегмента банковского рынка (кредиты, депозиты и т.д.)		Доля банка на региональном рынке после сделки, %	Изменение индексов концентрации в результате сделки	Возможность проведения сделки
	Значение индекса НИИ	Значение индекса концентрации CR5, %			
Низко-концентрированный	Менее 0,100	Менее 50%	Не более 30%	снижаются	+
				растут	+
			Более 30%	снижаются	+
				растут	+/-
Умеренно-концентрированный	От 0,100 до 0,156	От 50 до 70%	Не более 30%	снижаются	+
				растут	+/-
			Более 30%	снижаются	+/-
				растут	-
Сильно-концентрированный	Выше 0,156	Выше 70%	Не более 30%	снижаются	+
				растут	-
			Более 30%	снижаются	-
				растут	-

+ Сделка разрешена

+/- Сделка разрешается только при анализе дополнительных факторов

- Сделка отклоняется

Примечание: разработано автором

Отметим, что главное в такой системе согласования сделок слияний и поглощений банков – это анализ концентрации банковских рынков всех затрагиваемых регионов и принятие соответствующих мер по недопущению ухудшения конкуренции. В то же время, как уже отмечалось, должны приниматься во внимание и другие целевые ориентиры развития банковского рынка, например, обеспечение доступности банковских услуг.

### **III. ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

В результате исследования разработана система регулирования процессов консолидации банковского капитала для обеспечения устойчивости банковского сектора России.

**Теоретическое значение диссертационного исследования** состоит в дополнении и уточнении экономического содержания важных терминов и понятий; развитии методов оценки уровня концентрации капитала с учетом региональной специфики банковских рынков и построении ряда экономико-математических моделей; систематизации теоретико-методических положений по обеспечению устойчивости банковской системы на основе регулирования процессов консолидации банковского капитала.

**Практическая значимость результатов исследования** заключается возможности использования полученных результатов исследования в практической деятельности Банка России при формировании политики регулирования банковского сектора с учетом процессов консолидации банковского капитала, а также коммерческими банками при формировании стратегии участия в сделках слияний и поглощений.

#### **IV. ПЕРЕЧЕНЬ ПУБЛИКАЦИЙ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ**

##### ***Научные статьи, опубликованные в изданиях, рекомендованных Перечнем ВАК, Перечнем РУДН:***

1. Койка К.А. Анализ процессов слияний и поглощений в банковском секторе России // Экономика и менеджмент систем управления. – 2018. – №3.1. – С. 124-132. (0,56 п.л.).

2. Койка К.А., Евченко Н.Н. Региональные банки России в условиях консолидации банковского капитала: динамика и перспективы развития // Известия высших учебных заведений. Северо-Кавказский регион. Общественные науки. – 2021. - №3. - С. 101-109. (0,56/0,28 п.л.).

3. Койка К.А. Роль Банка России в регулировании процессов консолидации в банковском секторе России // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. – 2019. – № 3. – С. 281-288. (0,5 п.л.).

4. Койка К.А. Сущность, формы и виды консолидации банковского капитала в России // Известия высших учебных заведений. Северо-Кавказский регион. Серия: Общественные науки. – 2019. – № 3. – С. 86-92. (0,44 п.л.).

##### ***Статьи, опубликованные в иных научных изданиях и журналах:***

5. Койка К.А., Быстряков А.Я., Греков И.Е. Модель оптимальной концентрации банковского сектора с учетом региональной специфики локальных банковских рынков // Экономические и гуманитарные науки. – 2022. – № 7. – С. 53-64. (0,75/0,25 п.л.).

6. Койка К.А., Греков И.Е. Проблемы развития региональных банковских рынков в условиях консолидации банковского сектора // «Банковский сектор: состояние, тенденции и перспективы развития»: материалы международной научно-практической конференции 06 декабря 2018 года. – Орёл: ФГБОУ ВО Орловский ГАУ, 2018 – 205 с. (С.49-60.). (0,75/0,38 п.л.).

7. Койка К.А. Влияние консолидации капитала на устойчивость и конкурентоспособность банковского сектора страны // Конкурентоспособность национальных экономик и регионов в контексте глобальных вызовов мировой экономики: сборник научных трудов IV международной научно-практической конференции / под ред. Т.В. Ворониной, А.Б.Яценко; Южный федеральный университет – Ростов-на-Дону; Таганрог: Издательство Южного федерального университета. – 2019. – С. 282-287. (0,38 п.л.).

**Койка Кристиан Анатольевич (Российская Федерация)**  
**«Регулирование процессов консолидации банковского капитала в целях обеспечения устойчивости банковского сектора России»**

Диссертация посвящена исследованию влияния консолидационных процессов в банковской системе на ее устойчивость и разработки организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала. В работе развиты и дополнены теоретические положения об экономическом содержании понятия «консолидация банковского капитала»; модернизирована система мониторинга развития региональных банковских рынков на основе усовершенствования методики расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России; обоснована и сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка; предложена модель прогнозирования влияния процессов консолидации на устойчивость банковского сектора России; разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков по авторской методике; сформулированы организационно-экономические предложения по совершенствованию системы регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

**Kristian Koyka (Russian Federation)**  
**«Regulation of banking capital consolidation processes to ensure soundness of the Russian banking sector»**

The dissertation is devoted to the study of the impact of consolidation processes in the banking system on its soundness and the development of organizational and economic instruments of banking market regulation in the conditions of banking capital consolidation. The paper develops and supplements the theoretical positions on the economic content of the concept of "banking capital consolidation"; the system for monitoring the development of regional banking markets has been modernized based on the improvement of the methodology for calculating market concentration indicators taking into account the activities of banking groups and the territorial fragmentation of the Russian banking market; the Bank of Russia's goal in the regulation of consolidation processes was substantiated and formulated as encouraging effective consolidation of the banking market to simultaneously ensure and maintain: a competitive environment in the banking market, financial soundness of its participants, sustainable market development; a model for forecasting the impact of consolidation processes on the soundness of the Russian banking sector is proposed; a model for monitoring the concentration of regional banking markets according to the author's methodology is developed; organizational and economic proposals have been formulated to improve the system of regulation of the banking market in the context of consolidation of banking capital.