

## ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 336.7

**В.Э. КРОЛИВЕЦКАЯ**, доктор экон. наук, доцент,  
заведующая кафедрой финансов и кредита  
Государственный институт экономики, финансов, права и технологий,  
г. Гатчина, Российская Федерация



**Е.О. МАСЛОВСКАЯ**  
аспирант кафедры банков, финансовых рынков и страхования  
Санкт-Петербургский государственный экономический университет,  
Российская Федерация



*Статья поступила 12 сентября 2022 г.*

### ИНДИКАТОРЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

**Цель** – поиск и обоснование показателей-индикаторов финансовой стабильности (устойчивости) банковской системы в целях ее действительной оценки и разработки мер по ее повышению.

**Материалы и методы.** Использованы научные статьи последних 10 лет, посвященные раскрытию содержания категорий «финансовой стабильности» и «финансовой устойчивости». Методом сравнения охарактеризованы индикаторы финансовой устойчивости банков и банковской системы в целом, выявлены их отличия.

**Результаты:** предложен новый вариант показателей-индикаторов финансовой стабильности (устойчивости) банковской системы России с учетом денежных компонентов.

**Заключение.** Цель исследования достигнута. По нашему мнению, представленный вариант показателей-индикаторов финансовой стабильности банковской системы в полной мере позволяет оценить действительную устойчивость банковской системы страны.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость банка, финансовая устойчивость банковской системы, индикаторы финансовой устойчивости банковской системы.

**KROLIVETSKAYA V.E.**, Doctor of Econ. Sc., Associate Professor  
Head of the Department of Finance and Credit,  
State Institute of Economics, Finance, Law and Technology

**MASLOVSKAYA E.O.**  
Postgraduate Student of the Department of Banks, Financial Markets and Insurance,  
Saint Petersburg State University of Economics

## INDICATORS OF FINANCIAL STABILITY OF THE BANKING SYSTEM

**Objective:** to search and substantiation of indicators-indicators of a stable (stability) of the banking system, investment of its actual assessment and assessment of measures to increase it.

**Materials and methods:** scientific articles of the last 10 years devoted to the disclosure of the content of the categories of «financial stability» and «financial stability» were used. The comparative method characterizes the indicators of the financial stability of banks and the bank system as a whole, reveals their differences.

**Results:** a new version of indicators-indicators of financial stability (stability) of the banking system of Russia is proposed, considering the monetary components.

**Conclusion.** The purpose of the study has been achieved. In our opinion, the presented version of indicators-indicators of the financial stability of the banking system fully allows us to assess the actual stability of the country's banking system.

**Keywords:** Financial stability of the bank, financial stability of the banking system, indicators of the financial stability of the banking system.

### Научная новизна статьи

Дано авторское определение категорий «финансовая устойчивость банка» и «финансовая устойчивость банковской системы». Методом сравнения охарактеризованы подходы ряда ученых-исследователей к выбору показателей-индикаторов финансовой устойчивости банковской системы. Предложен и обоснован авторский набор показателей, характеризующих финансовую устойчивость национальной банковской системы.

### What this paper adds

The author's definition categories «financial stability of the bank» and «financial stability of the banking system» is given. The comparison method characterizes the approaches of a number of researchers to the choice of indicators-indicators of the financial stability of the banking system. The author's set of indicators characterizing the financial stability of the national banking system is proposed and substantiated.

**Введение.** Банковская система – это совокупность банков, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом и внешней средой<sup>1</sup>. Современная банковская система – это важнейшая сфера национального хозяйства любого развитого государства, а современные банки являются универсальными финансовыми посредниками, поскольку работают на всех сегментах финансового рынка и выступают главными организаторами взаимоотношений в системе финансового посредничества. Банковская система – часть финансовой системы<sup>2</sup> страны, ориентированная на обеспечение финансовой стабильности и содействующая устойчивому экономическому развитию страны [8, с.45]. Для России в настоящее время и на перспективу это имеет большое значение. Стабильность и устойчи-

вость являются основными характеристиками функционирования банковской системы, выполнения возложенных на нее функций и задач, исходя из особенностей очередного этапа экономического развития страны.

**Основная часть.** Ученые [4, с.13-14] отмечают, что между терминами «устойчивость» и «стабильность» имеется много общего (они коррелируют и взаимосвязаны), но имеются и различия. По мнению Н.И. Валенцевой, «устойчивость характеризует *позитивную* динамику количественных и качественных характеристик деятельности банка. Стабильность акцентирует внимание на *сохранении состояния банка*. Стабильность можно рассматривать как в положительном, так и в отрицательном аспекте развития субъекта» [4, с.14]. На наш взгляд, последнее утверждение автора на счет стабильности относительно банковской системы является спорным, так как под ее «финансовой ста-

<sup>1</sup> Финансово-кредитный энциклопедический словарь М.: Финансы и статистика, 2021, с.70.

<sup>2</sup> В расширенной трактовке, которую выдвинул МВФ.

бильностью понимается состояние динамического финансового равновесия, а сама банковская система успешно выполняет свои функции и демонстрирует устойчивость к внешним и внутренним шокам» [10, с.95]. Поэтому не случайно в *экономической литературе зачастую* категории финансовая стабильность и финансовая устойчивость идентифицируются.

Различают финансовую устойчивость коммерческого банка как структурной единицы банковской системы страны, и финансовую устойчивость банковской системы в целом, как элемента национальной экономики. «Устойчивость является комплексной *макроэкономической* характеристикой банковской системы, качественной характеристикой ее состояния, при котором реализуется ее сущность и назначение» [2, с.35], в то время как «устойчивость коммерческого банка – это его качественная характеристика, отражающая способность динамично развиваться и эффективно функционировать» [7, с.54]. «Устойчивый банк, по мнению профессора О.И. Лаврушина, – это такой денежно-кредитный институт, который обладает устойчивой (развивающейся) ресурсной ба-

зой, эффективно используемой, что выражается в достижении качества активов, стабильности доходов, ликвидности и высокого уровня управления» [6, с.40]. По нашему мнению, устойчивость коммерческого банка – это качественное динамическое состояние устойчивого равновесия в условиях воздействия внешних и внутренних факторов.

При определении устойчивости банковской системы мы придерживаемся последней точки зрения.

Показатели оценки финансовой устойчивости российских банков в настоящее время регламентируются нормативным документом Банка России №4336-У от 03.04.2017 «Об оценке экономического положения банков». Модель Банка России по оценке финансовой устойчивости кредитных организаций по своему характеру является комплексной оценкой финансовых показателей их устойчивости. Эта модель включает несколько блоков (компонентов): капитал, активы, доходность, ликвидность, эффективность управления, чувствительность к рискам. Каждый блок (компонент) содержит систему показателей-индикаторов финансовой устойчивости банка.

Таблица 1. – Трактовки устойчивости банковской системы

Автор и источник	Определение
<i>Фетисов Г.Г.</i> Методологические основы формирования устойчивой банковской системы // Финансы и кредит. – 2002. – №15 (105), С.5	«Устойчивость <i>банковской системы</i> — это качественная характеристика, такое развитие, при котором реализуется сущность и назначение в экономике».
<i>Овчинникова О.П., Бец А.Ю.</i> Основные направления обеспечения динамической устойчивости банковской системы // Финансы и кредит. – 2006. - №22 (226), С.3	«Устойчивость (надежность) <i>банковской системы</i> предполагает способность системы выполнять базовые и появляющиеся новые функции независимо от характера внешних воздействий, в том числе на основе качественного изменения своей структуры».
<i>Охунев Н.Н.</i> Оценка устойчивости банковской системы Таджикистана // Банковское дело. – 2020.- №7, С.46	«Устойчивость <i>банковской системы</i> – это сбалансированность привлеченных и выданных средств с целью обеспечения ликвидности и соблюдения других пруденциальных норм, а также неязвимость системы к финансовым шокам».
<i>Афанасьева О.Н.</i> Критерии и показатели устойчивости, стабильности, равновесия, надежности банковской системы // Банковское дело. – 2015. – №8, С.35	«Устойчивость <i>банковской системы</i> предполагает ее способность выполнять свое функциональное назначение независимо от внешних воздействий, она связана с обеспечением национальных интересов в денежно-кредитной сфере, экономической безопасности государства»

Примечание – Источник: составлено авторами.

И хотя многие экономисты, ученые в своих исследованиях пользуются этой моделью, однако используют в каждом блоке различный набор показателей-индикаторов, характеризующих финансовую устойчивость банка исходя из своего понимания сущности этого индикатора. Такая же картина наблюдается и относительно оценки финансовой устойчивости банковской системы в целом.

Дело в том, что оценка финансовой устойчивости национального банковского сектора проводится многими исследователями в рамках выделенных Банком России шести компонентов (блоков) для оценки устойчивости кредитных организаций, но с наполнением в основном макроэкономическими показателями-индикаторами финансовой безопасности, стабильности и устойчивости банковского сектора. Причем общее количество этих индикаторов колеблется от 12 до 20. Неоднозначен и их состав, что видно из данных таблицы 2.

Новый подход к определению устойчивости банковской системы предложила О.Н. Афанасьева. Он базируется в основном на макропоказателях денежной сферы, таких как уровень монетизации экономики, доля наличных денег в совокупном денежном агрегате, коэффициент валютизации, показатель опережения массы денег над индексом цен всех товаров. Кроме перечисленных выше индикаторов, автор предлагает также использовать индекс кредитования, отражающий соотношение между объемом выданных кредитов и суммой ресурсов, привлеченных банковской системой в целом; показатель просроченной ссудной задолженности по предоставленным кредитам, а также показатели неравномерности развития реального и банковского секторов экономики и их структуры [1, с.15]. Данную методику по определению финансовой устойчивости банковского сектора экономист Н.Н. Охунов считает неприемлемой, так как показатели денежной сферы и другие показатели, предложенные О.Н. Афанасьевой, не показывают полную и достоверную картину устойчивости банковской системы [8, с.48]. Он считает, что «эти

показатели целесообразнее использовать при оценке достижения целей монетарной политики» [8, с.48]. Между тем, на наш взгляд, предложенные О.Н. Афанасьевой показатели денежного обращения (денежный компонент) влияют на устойчивость банковского сектора, но только им не уделяется должное внимание при ее оценке.

Так, уровень монетизации экономики – это один из показателей емкости банковского сектора, так как характеризует степень обеспеченности хозяйственного оборота страны деньгами. Последнее оказывает существенное влияние на темпы экономического роста в стране и их устойчивость. Высокая доля наличных денег в обращении свидетельствует о неудовлетворительном развитии банковской системой безналичных средств платежа, что является одной из причин низкого значения банковского (денежного) мультипликатора, сказывающегося на обеспечении экономики кредитами.

Уровень инфляции в стране – показатель качества регулирования банковской системой соотношения между объемом денежной массы, находящейся в обращении, и суммой цен потребительских товаров, находящихся в обороте. Характеристику показателей состояния денежной сферы, влияющих и определяющих финансовую устойчивость банковской системы страны, можно продолжить. И таким образом, по нашему мнению, для оценки финансовой устойчивости банковского сектора необходимо традиционный набор показателей-индикаторов финансовой устойчивости банковской системы, сгруппированных в отдельные компоненты (капитал, качество активов, доходность, ликвидность, эффективность менеджмента, чувствительность к банковским рискам), дополнить денежным компонентом. Кроме того, необходимо учесть, что Банк России макроэкономические показатели банковского сектора публикует в своей отчетности в динамике и по отношению к валовому внутреннему продукту (ВВП), чтобы оценить степень и качество развития банковской системы страны.

Таблица 2. – Сравнительная характеристика оценочных показателей финансовой устойчивости банковской системы Российской Федерации и Республики Таджикистан

Показатели финансовой устойчивости банковского сектора Российской Федерации	Показатели финансовой устойчивости банковского сектора Республики Таджикистан
<i>Состояние капитальной базы банковского сектора</i>	<i>Достаточность капитала</i>
1. Отношение основного капитала к активам, взвешенным по уровню риска; 2. Отношение активов, взвешенных по уровню кредитного риска, к совокупным активам; 3. Достаточность капитала.	Регулятивный капитал к активам, взвешенным с учетом риска; 2. Регулятивный капитал первого уровня к активам, взвешенным с учетом риска.
<i>Качество активов</i>	
-	1. Необслуживаемые кредиты за вычетом созданных фондов к регулятивному капиталу; 2. Необслуживаемые кредиты (просроченные свыше 30 дней) к совокупным кредитам (NPL).
<i>Ликвидность</i>	
1. Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам; 2. Отношение ликвидных активов к совокупным активам; 3. Отношение средств клиентов к совокупным ссудам; 4. Обязательства по срокам, оставшимся до погашения свыше 1 года, в % от всех обязательств; 5. Степень использования краткосрочных обязательств в качестве источника формирования долгосрочных ликвидных активов, в %; 6. Ликвидные активы по срокам, оставшимся до востребования до 30 дней, в % от суммы ликвидных активов; 7. Обязательства по срокам, оставшимся до погашения до 30 дней, в % от всех обязательств.	1. Ликвидные активы к общим активам; 2. Ликвидные активы к краткосрочным обязательствам.
<i>Финансовый результат и рентабельность</i>	
1. Финансовый результат банков за отчетный период (млрд руб.); 2. Рентабельность активов; 3. Рентабельность капитала; 4. ROA <sup>3</sup> ; 5. ROE <sup>4</sup> ; 6. Мультипликатор капитала <sup>5</sup> .	1. Доходность активов (ROA); 2. Доходность капитала (ROE).
<i>Кредитные риски</i>	
1. Доля проблемных и безнадежных ссуд в общем объеме ссуд; 2. Сформированный резерв на возможные потери по ссудам в % от общего объема выданных ссуд; 3. Коэффициент защищенности кредитного портфеля <sup>6</sup> ; 4. Отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к капиталу.	1. Чистая открытая валютная позиция к регулятивному капиталу.
<i>Рыночные риски</i>	
1. Рыночный риск (к совокупному капиталу); 2. Процентный риск.	<i>Дополнительно</i> 1. Депозиты к кредитному портфелю; 2. Валютные кредиты к совокупным кредитам; 3. Валютные обязательства к общим обязательствам.

Примечание – Источник: [5, с.129], [8, с.47].

<sup>3</sup> Отношение чистой прибыли к активам.<sup>4</sup> Отношение чистой прибыли к уставному капиталу.<sup>5</sup> Отношение активов к уставному капиталу.<sup>6</sup> Отношение резервов на возможные потери по ссудной задолженности к средней величине ссудной задолженности.

Таблица 3. – Индикаторы финансовой устойчивости банковской системы.

Наименование компонентов финансовой устойчивости	Название показателей-индикаторов финансовой устойчивости банковского сектора
Достаточность капитала	1. Регулятивный капитал к активам, взвешенным по уровню риска (в %); 2. Капитал первого уровня к активам, взвешенным с учетом риска (в %).
Качество активов	1. Активы по отношению к ВВП (в %); 2. Ликвидные активы к общим активам (в %); 3. Доля активов и прочих размещенных средств, предоставленных нефинансовым организациям и физ. лицам - в % к ВВП; - в % к активам банковского сектора; 4. Доля активов, приносящих доход, в совокупных активах (в %).
Ликвидность	1. Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования (в %); 2. Ликвидные активы к краткосрочным обязательствам (в %); 3. Кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 дней к обязательствам банка по кредитам и депозитам полученным, а также обращающимся на рынке ДО с оставшимся сроком погашения свыше 365 дней (в %).
Доходность	1. Общий финансовый результат (в % к ВВП); 2. Рентабельность активов (чистая прибыль к активам, в %); 3. Рентабельность капитала (чистая прибыль к уставному капиталу, в %).
Кредитные риски	1. Доля проблемных и безнадежных ссуд в общем объеме ссудной задолженности (в %); 2. Уровень просроченной ссудной задолженности по отношению к совокупной (в %); 3. Максимальный размер крупных кредитных рисков (Н7); 4. Степень защищенности кредитного портфеля (отношение созданного РВПС к средней величине ссудной задолженности, в %); 5. Отношение ссудной задолженности к депозитам.
Чувствительность к другим рискам	1. К рыночному риску; 2. К процентному риску; 3. К валютному риску.
Денежный компонент (блок)	1. Уровень монетизации экономики ( $M2/ВВП$ , в %); 2. Уровень инфляции (в %); 3. Доля наличных денег в денежной массе ( $M0/M2$ , в %); 4. Денежный мультипликатор ( $M2/M0^7$ , в %); 5. Отношение денежной массы к золотовалютным резервам ( $M2/ЗВР$ , в %).

<sup>7</sup>  $\frac{M_2}{M_0} = \frac{cr+1}{cr+rr}$ , где  $M_2$  – совокупный денежный агрегат (денежная масса),  $M_0$  – наличные деньги,  $cr$  – норма депонирования,  $rr$  – норма резервирования.

**Заключение.** Исходя из вышеизложенного, нам представляется целесообразным для оценки финансовой устойчивости банковской системы использовать следующий набор индикаторов (таблица 3).

Следующая задача, которую мы поставили перед собой, – это определение порядка расчета агрегированного интегрального показателя финансовой устойчивости банковской системы страны.

#### Список литературы

1. Афанасьева, В. Н. Критерии и показатели устойчивости, стабильности, равновесия и надежности банковской системы / В. Н. Афанасьева // *Банковское дело*. – 2015. – № 8. – С. 35-39.
2. Афанасьева, О. Н. Методика определения устойчивости банковской системы / О. Н. Афанасьева // *Банковское дело*. – 2016. – №11. – С. 11-16.
3. Бобрик, М.А. Модели и методы оценки финансовой устойчивости коммерческих банков / М. А. Бобрик // *Банковское дело*. – 2013. – №3. – С. 53-56.
4. Валенцева, Н.И. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций: учебник, 2-ое изд., перераб.и доп. / Н. И. Валенцева, И. В. Ларионова, А. А. Чичуленков – М.: КноРус, 2020. – 326 с.
5. Лаврушин, О. И. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики / под ред. О. И. Лаврушина. – М.: КноРус, 2014. – 40 с.
6. Ларионова, И.В. Модель оценки эффективности регулирования банковского сектора / И. В. Ларионова // НИР. Оценка эффективности регулирования банковского сектора в интересах национальной экономики. М.: Финуниверситет. – 192 с.
7. Мамонов, И. Д. Банковская система в современной экономике : монография / И. Д. Мамонова. – М.: КноРус, 2011. – 54 с.
8. Охунов, Н. Н. Оценка устойчивости банковской системы Таджикистана / Н. Н. Охунов // *Банковское дело*. – 2020. – №7. – С. 45-49.
9. Просвирина, Е. М. Индикаторы экономической безопасности банковской деятельности / Е. М. Просвирина // *Банковское дело*. – 2014. – №12. – С. 76-80.
10. Унковская, Т. Е. Парадоксы монетарной политики и новая парадигма понимания

финансовой стабильности / Т. Е. Унковская // *Стратегия и практика денежно-кредитной политики Банка России и Украины и мировой экономической кризис: сб. статей* – М.: Институт экономики РАН, 2010. – С.95-126.

#### References

1. Afanasieva V.N. Kriterii i pokazateli ustoichivosti, stabilnosti, ravnovesia i nadeznosti bankovskoi sistemy [Criteria and indicators of sustainability, stability, balance and reliability of the banking system]. *Bankovskoe delo* [Banking], 2015, no. 8, pp. 35-39. (In Russian)
2. Afanasieva O.N. Metodika opredeleniy ustoichivosti bankovskoi sistemy [Methodology for determining the stability of the banking system]. *Bankovskoe delo* [Banking], 2016, no. 11, pp. 11-16. (In Russian)
3. Bobrik M.A. Modeli i metody ozenki finansovoi ustoichivosti kommercheskih bankov [Models and methods for assessing the financial stability of commercial banks]. *Bankovskoe delo* [Banking], 2013, no. 3, pp. 53-56. (In Russian)
4. Valentseva N.I., Larionova I.V., Chihylenkov A.A. *Ozenka finansovoi ustoichivosti i perspektiv deyatelnosti kreditnyh organizazii* [Assessment of financial stability and prospects for the activities of credit institutions]. Moscow, Knorus Publ, 2020, 326 p. (In Russian)
5. Lavryshin O.I. *Ustoichivost bankovskoi sistemy i razvitie bankovskoi politiki* [Stability of the banking system and development of banking policy]. Eds. Lavryshin O.I. Moscow, Knorys, 2014, 40 p. (In Russian)
6. Larionova I.V. *Model ozenki effektivnosti regulirovaniy bankovskogo sektora organizazii* [Model for evaluating the effectiveness of regulation of the banking sector], Moscow, Finuniversitet, 192 p. (In Russian)
7. Mamonova I.D. *Bankovskaya sistema v sovremennoiy ekonomike* [Banking system in modern economy]. Moscow, Knorus Publ, 2011. 54 p. (In Russian)
8. Oxnov N.N. *Ozenka ustoichivosti bankovskoi sistemy Tadjikistana* [Assessment of the stability of the banking system of Tajikistan]. *Bankovskoe delo* [Banking], 2020, no. 7, pp. 45-49 (In Russian)
9. Prosvirina E.M. *Indikatory ekonomicheskoi bezopasnosti bankovskoi deyatelnosti* [Indi-

- cators of economic security of banking activity]. *Bankovskoe delo* [Banking], 2014, no. 12, pp. 76-80. (In Russian)
10. Unkovskaya T.E. *Stragiya i praktika denezhno-kreditnoi politiki Banka Russia i Ukraine i mirovoi ekonomicheskii krizis* [Strategy and practice of monetary policy of the Bank of Russia and Ukraine and the global economic crisis], Moscow, universitet economic RAN, 2010, 95-126 pp. (In Russian)

*Received 12 September 2022*