

### В НОМЕРЕ



**Подписной индекс**  
по каталогу «Урал-Пресс»  
**39369**

Журнал включен  
в Перечень ведущих  
рецензируемых научных  
журналов и изданий ВАК

Журнал аккредитован  
при Евразийском  
деловом совете

Главный редактор  
Володина В.Н.

Научный редактор  
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Технический редактор  
Рудакова Е.Е.

#### Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.  
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.  
Дубова С.Е., д.э.н., проф.  
Коробов Ю.И., д.э.н., проф.  
Ларионова И.В., д.э.н., проф.  
Медведева М.Б., к.э.н., проф.  
Миркин Я.М., д.э.н., проф.  
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.  
Панова Г.С., д.э.н., проф.  
Хандруев А.А., д.э.н., проф.  
Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Щеголева Н.Г., д.э.н., проф.  
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.

Журнал включен  
в Российский индекс  
научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: [nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru)  
сайт: [finvector.ru](http://finvector.ru)

Адрес редакции и издателя:  
Москва, Ленинградский пр-т,  
дом 80, корп. Г,  
МФПУ «Синергия»  
Телефон: 8-916-646-09-30

## БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

### Буланов Ю.Н. Развитие банковского сектора: анализ генезиса концептуальных целей .....

Стратегия развития банковского сектора в Российской Федерации в 2000–2021 гг.....	2
Долговременные цели Банка России.....	4
Ключевые категории концептуальных целей развития банковского сектора.....	6

## РЫНОК КАПИТАЛА

### Анненская Н.Е., Батищев Д.С. Некоторые особенности поведения российских банков на рынке капитала .....

Мнения экспертов о влиянии психоэмоциональных факторов на иррациональность фондового рынка .....	9
Теоретические основы исследования динамики цен и объемов операций с акциями ПАО «Сбербанк России».....	10
Поведение обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России».....	12

## БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

### Гобарева Я.Л., Городецкая О.Ю., Рысин Н.А. Практическое применение когнитивных инструментов в банковской деятельности .....

Развитие сети банкоматов – важное направление расширения инфраструктуры российского розничного банковского бизнеса .....	15
Метод «решающих деревьев» и «лесов решений».....	16
Методика построения «решающих деревьев».....	18
Критерий останова.....	19

## БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

### Медведева М.Б., Крутяков В.С. Информационные технологии и конкурентоспособность банков.....

Цифровые платформы как источник конкурентных преимуществ банков.....	22
Диджитализация банковской сферы России.....	23
Практика использования цифровых технологий в ПАО «Сбербанк России», Райффайзенбанке и ЮниКредит Банке.....	27

## БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

### Варламова С.Б., Мартыненко Н.Н. Основные риски и управление рисками банковского аутсорсинга .....

ИТ-технологии в финансовой сфере .....	31
Операционные риски, связанные с аутсорсингом в деятельности банков.....	32
Условия возникновения рисков банковского аутсорсинга.....	34

## ANNOTATION .....

## ИНФОРМАЦИЯ

Sberbank Private Banking представил новый подход к инвестиционному профилированию .....	14
Сбербанк установил еще 5 000 банкоматов с функцией рециркуляции наличных .....	21
ЦБ обсуждает международный запуск системы быстрых платежей с нацбанками ЕАЭС.....	39
Китайские банки опасаются кризиса наличности.....	39

За содержание материалов и рекламы  
редакция ответственности не несет.  
Ссылка на журнал обязательна.  
Перепечатка материалов только  
с письменного разрешения редакции.

### © Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ  
по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 04.11.1999.  
Формат А4. Усл. печ. л. 5,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер».  
Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 10.06.2019. Дата выхода 22.06.2019.

УДК 336.713

# РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: АНАЛИЗ ГЕНЕЗИСА КОНЦЕПТУАЛЬНЫХ ЦЕЛЕЙ

**Буланов Ю.Н., канд. экон. наук, докторант, соискатель кафедры «Банки, денежное обращение и кредит», ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации»**

E-mail: bulanov@kbb.ru

## Аннотация

Проведен логический анализ концептуальных целей развития отечественного банковского сектора как системы макроуровня экономики и подсистемы финансового рынка. Рассмотрены основные элементы стратегических документов, их взаимосвязь и преемственность. Установлены ключевые цели и направления развития финансового рынка. Эффективно организованные процессы трансформации сбережений и временно свободных средств в инвестиции при обеспечении системной устойчивости должны стать концептуальной основой для развития коммерческих банков. Произведена оценка достижения макроэкономических показателей деятельности в банковском секторе, уровень и динамика которых свидетельствуют о смене приоритетов мегарегулятора финансового рынка. Сделан вывод о приоритете финансовой устойчивости в системе концептуальных целей развития финансового рынка.

## Ключевые слова:

банковский сектор, коммерческие банки, концепция, капитализация, финансовая устойчивость.



## Стратегия развития банковского сектора в Российской Федерации в 2000–2021 гг.

период 2000–2015 гг. в банковском секторе России были реализованы **три стратегии развития** (рис. 1). **Первая**, принятая в 2001 году на период до 2005 г. (**Стратегия-2005**), имела основной целью **повышение устойчивости и качества осуществления функций по аккумулированию денежных средств и их трансформации в кредиты и инвестиции** [1]. Целью **второй**, реализуемой до 2008 г. (**Стратегия-2008**) [2], являлось **повышение защищенности кредиторов и заемщиков за счет общего снижения кредитных рисков**. Окончание периода реализации второй стратегии совпало с кризисом 2008 года, поэтому **третья** стратегия развития появилась только в 2011 году. Она охватывала период до 2015 года. (**Стратегия-2015**) [3] и была направлена на обеспечение **системной устойчивости банковского сектора** – состояния, которого не удалось в достаточной мере достичь при реализации Стратегии-2005, Стратегии-2008, а также на переход к **интенсивной модели развития, повышение уровня капитализации, конкурентоспособности банков**. Стратегия-2015 после ее завершения по сроку не имела продолжения – ее место занял документ формата «**Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов**», носящий кросс-секторальный характер. Трансформация банковского сек-

УДК 336.012.23

# НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ ПОВЕДЕНИЯ РОССИЙСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ КАПИТАЛА

Анненская Н.Е., канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,  
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: nanenskaya@gmail.com

Батищев Д.С., бакалавр экономики, аналитик ООО «БТ-Проперти»

E-mail: dima.batishchev@yandex.ru

## Аннотация

В статье сделана попытка объяснить с учетом воздействия психоэмоциональных факторов поведение крупнейших российских банков, их влияние на розничных инвесторов. В качестве объекта анализа выбраны наиболее ликвидные бумаги одного из самых высококапитализированных российских эмитентов – акции ПАО «Сбербанк России». Сбербанк, как и большинство крупных российских банков, обладает лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление различных видов деятельности и является эмитентом, инвестором и финансовым посредником. Принимая во внимание данное обстоятельство, анализ и интерпретацию полученных результатов авторы провели исходя из концепции поведенческих финансов.

## Ключевые слова:

фондовый рынок, поведенческие финансы, волновая теория Элиота, акции, розничные инвесторы.



## Мнения экспертов о влиянии психоэмоциональных факторов на иррациональность фондового рынка

оссийский фондовый рынок существует немногим более 25 лет, и все эти годы академическое сообщество, профессиональные участники рынка не перестают активно обсуждать факторы, определяющие основные направления его развития. Причем все участники дискуссии признают спекулятивный характер рынка и значительное присутствие (на грани доминирования) иностранных инвесторов.

В парадигме западной экономической школы утвердилось мнение о **несовершенстве теории эффективного рынка и его нарастающей иррациональности** на основе анализа поведения его участников. Публичные рынки капитала связаны прежде всего с **эмитентами и инвесторами**. Поведение же последних подвержено **влиянию психоэмоциональных факторов**, создающих нарастающую либо убывающую (в зависимости от фазы цикла) **иррациональность рынка**. Данную точку зрения доказали в своих работах Роберт Шиллер [10], Даниэль Канеман и Амос Тверски [3, 13].

Алан Гринспен, много лет проработавший Председателем ФРС, отмечает не только иррациональность поведения инвесторов на финансовых рынках, но и наличие факторов, которые можно систематизировать и встроить в процесс экономического прогнозирования [2]. В то же

336.71(045)

# ПРАКТИЧЕСКОЕ ПРИМЕНЕНИЕ КОГНИТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

**Гобарева Я.Л.**, канд. экон. наук, доцент департамента «Анализ данных, принятие решений и финансовые технологии», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: YGobareva@fa.ru

**Городецкая О.Ю.**, канд. экон. наук, доцент департамента «Анализ данных, принятие решений и финансовые технологии», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: OGorodetskaya@fa.ru

**Рысин Н.А.**, бакалавр факультета прикладной математики и информационных технологий, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: nikita.rysin1999@gmail.com

## **Аннотация**

Авторы рассматривают вопросы применения когнитивных инструментов для решения сложных задач по оптимизации банковской деятельности. Описывается модель, предназначенная для прогнозирования оптимальной суммы загрузки наличных средств в банкоматы на основе методов машинного обучения, с помощью которых проводится анализ большого объема информации и выявление неявных и скрытых связей между данными. В качестве исходных данных задачи используются аналитические данные за последний год одного из крупнейших банков России. Описывается построение кластерной структуры данных на основе применения метода кластеризации. Приводится методика построения «решающих деревьев».

## **Ключевые слова:**

банкоматы, банковская сфера, технологии, когнитивные технологии, машинное обучение, деревья решений, кластерный анализ, клиент.



## **Развитие сети банкоматов – важное направление расширения инфраструктуры розничного банковского бизнеса**

современные условия развития экономики Российской Федерации ставят перед банками задачи, решение которых способствует повышению их конкурентных преимуществ. Кредитные организации должны перейти на новую **бизнес-модель, ориентированную на клиентоориентированность, глубокое понимание потребностей клиентов и их эффективное удовлетворение** [4]. Для развития клиентской сети применяется **дистанционное банковское обслуживание (интернет-банкинг, мобильный банкинг)** [5], технологии интеграции банковских услуг с другими платформами и сервисами, **разветвленная сеть банкоматов**.

В последнее время российский рынок банковского обслуживания характеризует **развитие сети банкоматов**, на основе использования которых сегодня строится один из приоритетных способов распространения банковских услуг и расширения клиентского портфеля, что стало большим преимуществом для любого банка. Разветвленная сеть банкоматов, являясь одним из эффективных инстру-

УДК 336.71

# ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ БАНКОВ

**Медведева М.Б.**, канд. экон. наук, профессор департамента «Мировая экономика и мировые финансы», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

**Крутяков В.С.**, бакалавр, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: vova1997763@gmail.com

## **Аннотация**

*В статье анализируется влияние информационных цифровых технологий на конкурентоспособность банков. Будучи традиционной финансовой структурой, банк вынужден конкурировать не только с другими банками, но и с новыми участниками финансового рынка – такими, например, как финтехкомпании, которые захватывают свою долю в традиционном банковском бизнесе. Каковы шансы у банков победить в этой конкурентной борьбе?*

## **Ключевые слова:**

*банки, информационные технологии, цифровые технологии, конкурентоспособность.*



## **Цифровые платформы как источник конкурентных преимуществ банков**

ождение и стремительное развитие **цифровой экономики** оказывает влияние на деятельность всех участников рыночных отношений во всем мире, в результате чего появились такие категории, как **цифровое пространство, цифровые технологии**.

Банковский сектор экономики не остался в стороне от этого процесса. Уже сейчас наиболее продвинутые кредитные организации выполняют свои традиционные функции на базе существующей ИТ-платформы и одновременно внедряют новые технологии, обеспечивающие им конкурентные преимущества. Полученные от реализации традиционных банковских продуктов и услуг доходы банки вкладывают в перспективные финансовые проекты, напрямую связанные с цифровыми активами. Все это способствует тому, что современные финансовые институты все больше становятся похожими на ИТ-компании [1].

Сегодня можно наблюдать прорывы по большинству революционных направлений, которые уже дали результаты в таких цифровых технологиях, как **блокчейн, обработка больших объемов информации (Big Data), облачные технологии**. Они обеспечивают высокую степень безопасности в области **передачи и хранения информации, создания хабов для маркетплейсов**.

УДК 336.71 (045)

# ОСНОВНЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ БАНКОВСКОГО АУТСОРСИНГА

**Варламова С.Б.**, канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,  
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: sb\_gfa@list.ru

**Мартыненко Н.Н.**, канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,  
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: nnmartyinenko@fa.ru

## **Аннотация**

*Рост спроса на банковские продукты и услуги на основе современных ИТ-технологий в сегменте «Массовые», усиление конкуренции на соответствующем рынке определили необходимость в техническом и технологическом переоснащении банков, которое потребовало бы значительных капиталовложений. Поэтому развитие в современных российских условиях ИТ-аутсорсинга экономически оправдано. Однако взаимодействие с компаниями-аутсорсерами создает для кредитных организаций дополнительные и достаточно опасные риски, перечень которых опубликован в документах Базельского комитета по банковскому надзору. В предлагаемой статье проанализирован каждый из рисков, указанных в данном перечне, а также на основе изучения отечественного опыта банковского аутсорсинга сформулированы позиции, создающие риски, не включенные в Базельский перечень, но требующие особого внимания со стороны высшего менеджмента российских банков.*

## **Ключевые слова:**

*ИТ-технологии, аутсорсинг, операционный риск, риски банковского аутсорсинга, позиции риска.*



## **ИТ-технологии в финансовой сфере**

Широкое проникновение ИТ-технологий практически во все сферы товарно-денежных отношений обусловлено тем, что их применение:

- значительно ускоряет товарообменные и расчетно-денежные операции;
- упрощает доступ участников этих операций к их совершению;
- обеспечивает высокую степень прозрачности формирования и движения денежных потоков.

Расширению использования современных технологий в финансовой сфере существенно способствует рост квалификации корпоративного финансового менеджмента и повышение финансово-экономической грамотности населения, что определило высокий спрос банковских клиентов на продукты и услуги, осуществление которых требует применения инновационных ИТ-средств.

Первоначально применение ИТ-технологий коснулось некоторых базовых продуктов и услуг, в частности расчетно-кассовых операций, денежных переводов, кредитования и проч. Прерогатива их предоставления потребителям еще пару десятков лет назад принадлежала банкам. С начала нового века



**Y.N. Bulanov**, Candidate of Economic Sciences, Doctoral Candidate, applicant of the Department "Banks, Money Circulation and Credit Moscow State Institute of International Relations

E-mail: bulanov@kbb.ru

### **ANALYSIS OF THE GENESIS OF THE CONCEPTUAL PURPOSES OF DEVELOPMENT OF THE BANKING SECTOR**

The logical analysis of the conceptual purposes of development of the banking sector of Russia in basic elements of strategic documents was carried out, their interrelation and continuity was shown. The key purposes and the directions of development of the financial market were established. Effectively organized processes of transformation of savings and temporarily available funds in investment while ensuring system stability should be the conceptual basis for the development of commercial banks. Assessment of achievement of macroeconomic indicators of activity of the banking sector was made, the level and dynamics of which indicate a change in the priorities of mega-regulator of the financial market. The conclusion about the priority of a condition of financial stability in the system of the conceptual purposes of development of the financial market was made.

**Keywords:** Banking sector, commercial banks, concept, capitalization, financial stability.

**Annenskaya Natalia E.**, Candidate of Economic Sciences, Associate professor of Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of Russian Federation

E-mail: nanenskaya@gmail.com

**Batishchev Dmitriy S.**, Bachelor of Economics, analyst «BT-Property» LLC

E-mail: dima.batishchev@yandex.ru

### **SOME CHARACTERISTICS OF THE BEHAVIOR OF RUSSIAN BANKS IN THE CAPITAL MARKET**

The article explains the behavior of the largest Russian banks and their impact on retail investors, taking into account the impact of psycho-emotional factors. The shares of PJSC SBERBANK was selected as the object of analysis, because these stocks are the most liquid securities of one of the highly capitalized Russian issuers. The Sberbank, like others large Russian banks, has licenses of the professional securities market participant to carry out various types of professional activities, at the same time being an issuer, an investor and a financial intermediary. Taking this circumstance into account, the analysis and interpretation of the results obtained were carried out on the basis of the concept of behavioral finance.

**Keywords:** Stock market, behavioral finance, Elliot wave theory, stocks, retail investors.

**Yana Gobareva**, Candidate of Economic Sciences, Associate professor of Department of Data Analysis, Decision-Making and Financial Technologies, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: YGobareva@fa.ru

**Olga Gorodetskaya**, Candidate of Economic Sciences, Associate professor of Department of Data Analysis, Decision-Making and Financial Technologies, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: OGorodetskaya@fa.ru

**Nikita Rysin**, Bachelor of Applied Mathematics and Information Technology, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: nikita.rysin1999@gmail.com

### **PRACTICAL APPLICATION OF COGNITIVE TOOLS IN BANKING ACTIVITIES**

The article discusses the use of cognitive tools for solving complex optimization problems in banks. Describes a model for predicting the optimal amount of cash to be loaded into ATMs based on machine learning

methods, which are used to analyze a large amount of information and identify implicit, hidden relationships between data. The initial data of the problem are the analytical data of one of the largest banks in Russia over the past year. The construction of a cluster data structure based on one of the clustering methods is described. The method of constructing decision trees is given.

**Keywords:** *ATMs, banking, technologies, cognitive technologies, machine learning, decision trees, cluster analysis, client.*

**Marina B. Medvedeva**, *Candidate of Economic Sciences, Professor of the Department of World Economy and World Finance, Financial University under the Government of Russian Federation*

*E-mail: MBMedvedeva@fa.ru*

**Vladimir S. Krutyakov**, *bachelor, Financial University under the Government of Russian Federation*

*E-mail: vova1997763@gmail.com*

### **INFORMATION TECHNOLOGY AND COMPETITIVENESS OF BANKS**

The purpose of this work is to analyze the impact of information technology on the Russian transnational banking business. Since today no major product or project can be implemented without banking services, banks are key development institutions. However, information technologies have also been actively introduced into the financial sector, creating such an industry as Fintech, whose members actively seize their share in traditional banking, raising the capitalization of their companies to billions of dollars in a couple of years. Therefore, the bank, being a traditional and old structure, has to compete not only with its own kind, but also with new participants in the financial market.

**Keywords:** *banks, information technology, digital technology, competitiveness.*

**Varlamova S.B.**, *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Financial Markets and Banks Department, Financial University under the Government of the Russian Federation*

*E-mail: sb\_gfa@list.ru*

**Martynenko N.N.**, *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Financial Markets and Banks Department, Financial University under the Government of the Russian Federation*

*E-mail: nnmartynenko@fa.ru*

### **MAIN RISKS AND RISK MANAGEMENT OF BANKING OUTSOURCING**

The growing demand for banking products and services based on modern IT technologies in the “mass” segment, as well as increased competition in this market, created the need for technical and technological re-equipment of credit institutions, which would require significant capital investments. Therefore, the development in the modern Russian conditions of IT outsourcing is economically justified. However, interaction with outsourcing companies creates additional and rather dangerous risks for credit institutions, the list of which is published in the documents of the Basel Committee on Banking Supervision. The proposed article analyzes each of the risks indicated in this list, and also based on a study of domestic banking outsourcing experience, positions are formulated that create risks that are not included in the Basel list but require special attention from the top management of Russian credit organizations.

**Keywords:** *IT-technologies, outsourcing, operational risk, bank outsourcing risks, risk positions.*



## ЦБ обсуждает международный запуск системы быстрых платежей с нацбанками ЕАЭС

ЦБ РФ обсуждает возможность международного запуска системы быстрых платежей на территории ЕАЭС с нацбанками государств – участников союза, заявила директор департамента национальной платежной системы ЦБ РФ Алла Бакина.

«Мы действительно с центральными национальными банками государств Евразийского союза обсуждаем такую возможность на перспективу. Потому что в ряде стран запускается система быстрых платежей, в Белоруссии пока не запустилась, планируют в следующем месяце это сделать, в Казахстане такая система заработала», – сказала Бакина в эфире радиостанции «Эхо Москвы».

Система, позволяющая россиянам переводить деньги по номеру телефона, была запу-

щена в феврале, на сегодняшний день в ней 15 участников. Госдума в июне 2019 г. приняла во втором чтении законопроект об обязательном присоединении к ней российских банков. Законопроект также предоставляет ЦБ право в случае необходимости устанавливать верхнюю границу платы за переводы, которую банки могут брать со своих клиентов.

Сбербанк все еще находится в переговорах с Банком России по подключению к системе. В частности, обсуждаются два ключевых вопроса – кибербезопасность и коммерческие условия взаимодействия с другими банками.

*По материалам Агентства экономических новостей «Прайм»*

## Китайские банки опасаются кризиса наличности

В конце мая центробанк Китая и банковский и страховой регулятор страны объявили, что получат контроль над незарегистрированным Baoshang Bank в течение года, отметив серьезные кредитные риски, создаваемые банком.

С тех пор крупные банки Китая, выдающие кредиты для небольших финансовых учреждений, отказались брать риск. Пострадал межбанковский рынок, где банки кредитуют друг друга, что вызвало проблемы с денежными потоками заемщиков. На фоне растущих дефолтов и замедления экономики Китая возникла обеспокоенность по поводу рисков для финансового сектора.

Помимо проблем с ликвидностью, риск коснется внутреннего рынка облигаций Китая. Аналитики считают, что кредиторы неохотно принимают корпоративные облигации от небольших фирм в качестве залога.

Однако Народный банк Китая решил поддержать небольшие банки. В июне 2019 г. он ввел в систему больше денег, предоставив учреждениям кредиты на сумму 500 млрд юаней (\$72 млрд) посредством среднесрочного кредитования.

**Поглощение.** НБК и Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая заявили, что с 24 мая обретут контроль над Baoshang Bank. Согласно последним данным за последние годы долги банка выросли. На конец 2016 г. задолженность по кредитам составила 156,5 млрд юаней (\$22,7 млрд) – на 65 % больше, чем в конце 2014 г. Baoshang не публиковал годовых отчетов с 2016 г.

China Construction Bank, один из крупнейших китайских государственных кредиторов, должен управлять бизнес-операциями банка.

**Банкам и другим финансовым учреждениям грозит проблема.** Вскоре после поглощения банки и другие финансовые институты столкнулись с проблемами, заимствуя деньги.

Два региональных кредитора, Bank of Jinzhou и Great Wall West China Bank, испытывали трудности при выдаче депозитных сертификатов. Это краткосрочные долговые инструменты, которые обращаются на межбанковском рынке Китая и используются более мелкими банками, которые берут займы у более крупных кредиторов. Такие инструменты – важный источник финансирования для банков, особенно небольших.

В конечном итоге вмешался НБК, чтобы предоставить гарантии Bank of Jinzhou.

В июне 2019 г. один из расположенных в Пекине взаимных фондов, New China Fund Management, должен был продать активы после дефолта по нескольким продуктам, сообщает Reuters.

«Банки неохотно кредитуют небанковские финансовые учреждения», – пишет старший аналитик рейтингового агентства Moodys Юлия Ван. «Поглощение привело к опасениям, что возникнут потенциальные риски ликвидности на рынке, особенно для небольших банков и небанковских финансовых учреждений», – добавили аналитики Goldman Sachs.

Американский инвестиционный банк заявил, что доля неработающих кредитов этой группы банков значительно выше, чем у коммерческих банков.

Что еще более тревожно, 19 небольших китайских банков, включая Baoshang и Jinzhou, откладывают выпуск годовых отчетов за 2018 г., сообщило издание Wall Street Journal со ссылкой на анализ Barclays.

**Влияние на рынок облигаций Китая.** Аналитики отмечают, что негативные настроения плохо повлияют на внутренний рынок облигаций Китая.

«Межбанковские кредиторы неохотно принимают корпоративные облигации в качестве залога при заключении соглашения репо. Многим небанковским финансовым учреждениям, особенно компаниям, занимающимся ценными бумагами, сложнее занимать средства», – считает Эванс-Притчард из Capital Economics.

Это заставило центробанк Китая обратиться к крупным банкам и брокерам с просьбой предоставить срочное финансирование небольшим фирмам, занимающимся ценными бумагами, так как у них нет прямого доступа к кредитам НБК.

По мнению Goldman Sachs, это вызывает беспокойство, когда такие финансовые учреждения подвергаются риску, потому что это крупные инвесторы на местном рынке облигаций.

Небанковским финансовым институтам принадлежит около 60 % среднесрочных наиболее ликвидных и важных корпоративных облигаций, по словам Goldman. Также они становятся все более важными инвесторами в облигации стратегического банка, которые выпускаются тремя политическими банками страны: Банком сельскохозяйственного развития Китая, Китайским банком развития и Экспортно-импортным банком Китая.

Goldman отмечает, что мелкие банки – это и крупные инвесторы в облигации центрального правительства, которым принадлежит 15 % облигаций, находящихся в обращении.

Затем проблемы могут коснуться эмитентов.

Нирадж Сет, глава отдела азиатских кредитов в BlackRock, ожидает, что китайские компании потерпят дефолт по долгам. Тем не менее это коснется небольших компаний и в конкретных секторах – технологии и бизнесе, ориентированном на экспорт.

*По материалам  
портала «Вести. Экономика»*