

### 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.

Зам. главного редактора  
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Научный редактор  
Пищик В.Я., д.э.н., проф.

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  
Телефон: 8-916-646-09-30

## ИНСТИТУЦИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

<b>Рубцов Б.Б., Анненская Н.Е. «Зеленые» облигации – особый инструмент в создании дорожной карты «зеленых» финансов (мнение экспертов Финансового университета).....</b>	<b>2</b>
«Зеленое» направление современного рынка .....	2
Первые шаги по формированию рынка «зеленых» облигаций в России .....	3
Нормативное закрепление составляющих «зеленого» финансирования.....	4
Эмитенты «зеленых» облигаций .....	6
Меры по стимулированию эмитентов и инвесторов .....	7

## ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

<b>Мирошниченко О.С. Финансовая стабильность и устойчивость банковского сектора: развитие подходов к определению и оценке ....</b>	<b>10</b>
Определение финансовой стабильности и устойчивости банковского сектора.....	11
Показатели финансовой устойчивости банковской системы.....	12
Результаты исследования .....	16

## БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

<b>Брюханов А.Ю. Агрегированный подход к определению совокупного объема капитала, необходимого кредитной организации для покрытия значимых рисков .....</b>	<b>19</b>
Составляющие агрегированного подхода .....	19
Прогнозирование уровня экономического капитала .....	21
Расчет размера капитала, необходимого банку для сбалансированного развития бизнеса .....	22

## БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

<b>Мельничук М.В., Климова И.И., Белогаш М.А. Тайны психологии банковской рекламы, или «Шведский стол» банковских услуг.....</b>	<b>24</b>
Необходимость изучения манипулятивного воздействия банковской рекламы.....	24
Воздействие банковской рекламы на фонетическом уровне .....	25
Интенциональность субъекта текста в банковской рекламе.....	26
Внутренние процессы восприятия языковых средств манипулятивного воздействия в банковской рекламе .....	27
Нейропсихические и нейрофизиологические критерии в банковской рекламе.....	27

## БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

<b>Орлова О.Ю., Леонова Т.И. Совокупный риск в системе менеджмента качества кредитной организации.....</b>	<b>31</b>
Актуальность определения совокупного риска в системе менеджмента качества .....	31
Понятийный аспект совокупного риска и анализ составляющих расчета.....	32
Анализ модели формирования рисков в СМК.....	32
Сущность подходов и задачи расчета отклонений.....	35

## ИНФОРМАЦИЯ

Стресс-тестирование bottom-up: ЦБ РФ протестирует устойчивость 15 крупнейших банков России .....	18
Средняя ставка по ипотечным жилищным кредитам в рублях в октябре 2019 г. снизилась до минимума за последние два года.....	40

## ANNOTATION ..... 39

Точка зрения редакции не всегда  
совпадает с точкой зрения авторов.  
Ссылка на журнал строго 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 13.12.2019. Дата выхода 22.12.2019.

# «ЗЕЛЕННЫЕ» ОБЛИГАЦИИ – ОСОБЫЙ ИНСТРУМЕНТ В СОЗДАНИИ ДОРОЖНОЙ КАРТЫ «ЗЕЛЕННЫХ» ФИНАНСОВ

(мнение экспертов Финансового университета)<sup>1</sup>

**Рубцов Б.Б.**, д-р экон. наук, профессор департамента «Финансовые рынки и банки»,  
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»;  
вед. науч. сотр. отдела международных рынков капитала, Национальный исследовательский институт  
мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова РАН

E-mail: brubtsov@fa.ru

**Анненская Н.Е.**, канд. экон. наук, мл. науч. сотр. Научно-исследовательского центра  
денежно-кредитных отношений, ФГБОУ ВО «Финансовый университет  
при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: nannenskaya@gmail.com

## Аннотация

Авторы проанализировали возможности выпуска на российском рынке «зеленых» облигаций, средства от которых идут исключительно на реализацию проектов, связанных со снижением негативного воздействия человека на окружающую среду. Рассмотрена существующая нормативно-правовая база, определены наиболее вероятные группы эмитентов, предложены меры по стимулированию выпуска «зеленых» облигаций российскими компаниями.

## Ключевые слова:

окружающая среда, устойчивое развитие, финансовые рынки, эмитенты, инвесторы, «зеленые» облигации, «зеленые» финансы, фондовая биржа, ESG.



## «Зеленое» направление современного рынка

обилизация финансовых ресурсов для адаптации и смягчения последствий климатических изменений, а также в целях сохранения окружающей среды требует формирования новых стратегий на государственном и корпоративном уровнях. Такие стратегии должны повлечь за собой изменения, касающиеся всех **участников рынка и бизнес-моделей**, действующих в настоящее время. Указанные изменения обеспечат минимизацию отрицательного воздействия на окружающую среду.

Вопросам, относящимся к изменениям финансовой системы для стимулирования ускоренного развития и внедрения технологий, которые должны улучшить экологические параметры жизни населения, в последние годы уделяется все больше внимания не только со стороны специалистов в области макроэкономики [10, 11], но и со стороны финансистов, заинтересованных в устойчивом

<sup>1</sup> Статья подготовлена по материалам НИР, выполненной в Финансовом университете при Правительстве Российской Федерации в рамках государственного задания.

# ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ И УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: РАЗВИТИЕ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ И ОЦЕНКЕ<sup>1</sup>

Мирошниченко О.С., д-р экон. наук, профессор кафедры «Экономика и финансы»,  
ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет»

E-mail: os\_miroshnichenko@mail.ru

## Аннотация

На основе изучения и систематизации результатов исследований, проведенных российскими и зарубежными экспертами, и регулятивной практики автор проанализировала подходы к определению и оценке устойчивости и стабильности банковского сектора. Установлено, что финансовой стабильности присущи такие качественные характеристики, как постоянство, достижение определенных значений индикаторов финансовой устойчивости (FSI) в любой момент времени. Сравнительный анализ действующих и предложенных к использованию FSI, показал, что в макропруденциальном анализе нуждается все больше финансовых институтов, а также что необходимо внести изменения в порядок расчета ряда FSI в связи с требованиями «Базель III». При оценке в статье финансовой стабильности с использованием действующих и новых FSI особое внимание уделено депозитным учреждениям.

## Ключевые слова:

банковские риски, капитал банка, банковские кризисы, макропруденциальная политика, индикаторы финансовой стабильности.



Банковский сектор неразрывно связан со всеми остальными секторами экономики. Он выполняет особые функции на основе регулирующего воздействия со стороны надзорного органа. Возможности отдельных банков и банковского сектора в целом поддерживать устойчивость и обеспечивать собственное развитие определяются совокупностью внутренних и внешних факторов.

В научной литературе уделяется значительное внимание вопросам устойчивости (в том числе финансовой) и стабильности банков и банковского сектора. Поиску показателей, позволяющих оценивать **банковскую устойчивость и риски**, оказывающие на нее влияние, посвящены исследования российских и зарубежных авторов, регуляторов, экспертов **Базельского комитета по банковскому надзору, Международного валютного фонда**.

На основе анализа и систематизации результатов исследований российских и зарубежных авторов и регулятивной практики автор поставил следующие задачи:

- **изучить развитие подходов к определению и оценке устойчивости и стабильности банковского сектора;**
- **провести теоретический анализ таких определений;**
- **выявить факторы и показатели, используемые для их оценки.**

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследования, выполненного при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-00801.

# АГРЕГИРОВАННЫЙ ПОДХОД К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СОВОКУПНОГО ОБЪЕМА КАПИТАЛА, НЕОБХОДИМОГО КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ДЛЯ ПОКРЫТИЯ ЗНАЧИМЫХ РИСКОВ

Брюханов А.Ю., аспирант департамента «Финансовые рынки и банки»,  
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: a.u.bryukhanov@gmail.com

## Аннотация

Риски неопределенности в экономике и банковском секторе обуславливают сегодня потребность в построении более детальной системы управления ими в увязке с капиталом, достаточным для покрытия неожиданных потерь. В практике управления рисками и капиталом важным вопросом является определение величины экономического капитала, предъявляющего более высокие требования к оценке и управлению рисками, чем регуляторный. В РФ управление экономическим капиталом реализуется в контексте внутренних процедур, обеспечивающих оценку достаточности капитала. Эта новация, относящаяся ко второй компоненте «Базеля III», внедряется кредитными организациями с 2017 г. Однако данная процедура нуждается в дополнительной проработке. Рассмотрев методические вопросы, связанные с формированием системы управления рисками и капиталом в банках, автор предложил для эффективного прогнозирования капитала учитывать формирование буферов норматива достаточности.

## Ключевые слова:

ВПОДК, банковский надзор, банковский капитал, кредитные организации, риск-менеджмент, «Базель III», экономический капитал.



## Составляющие агрегированного подхода

Известно, что одним из индикаторов, отражающих уровень жизнеспособности и перспективы деятельности кредитной организации, является **достаточность капитала для абсорбирования потерь** [8]. Порядок и стандарты расчета показателей достаточности капитала постоянно развиваются, о чем свидетельствует современная регуляторная практика. Существенные коррективы в структуру и определение нормативов достаточности капитала внес **Базельский комитет по банковскому надзору**, стандарты которого успешно внедряются и в России.

На очередном этапе развития методических подходов к формированию банками капитала важную роль играет **имплементация в систему риск-менеджмента процедур, обеспечивающих оценку достаточности капитала**. Потребность в данной имплементации объясняется назревшей потребностью формирования капитала для покрытия не столько понесенных, сколько неожиданных потерь, источник абсорбции которых – экономический капитал. Факторами этой потребности в современных условиях стали сохраняющиеся риски, обусловленные **снижением уровня достаточности капитала в кредитных организациях и доходности банковской деятель-**

# ТАЙНЫ ПСИХОЛОГИИ БАНКОВСКОЙ РЕКЛАМЫ, или «ШВЕДСКИЙ СТОЛ» БАНКОВСКИХ УСЛУГ<sup>1</sup>

**Мельничук М.В., д-р экон. наук, профессор департамента языковой подготовки,  
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: mvmelnichuk@fa.ru

**Климова И.И., канд. филол. наук, профессор департамента языковой подготовки,  
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: iiklimova@fa.ru

**Белогаш М.А., доцент департамента языковой подготовки,  
ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: mabelogash@fa.ru

## **Аннотация**

*В условиях глобальной цифровизации необходимо таргетировать и персонализировать рекламу в кредитно-финансовой сфере. Социально-психологическое и лингвистическое манипулирование сегодня становится интересным объектом исследования. Авторы сформулировали критерии отбора языковых средств манипулятивного воздействия рекламы в области банковских услуг, а также показали, как на основе междисциплинарных методов воздействия формируются потребительские предпочтения. Направления научного поиска проиллюстрированы примерами банковской рекламы.*

## **Ключевые слова:**

*инструменты социально-психологического воздействия, лингвистические, прагмалингвистические, нейролингвистические, нейропсихические критерии отбора, мишени манипуляции, банковская реклама, неценовая банковская конкуренция, виды банковских вкладов.*



## **Необходимость изучения манипулятивного воздействия банковской рекламы**

эпоху глобальной цифровизации экономики растут бюджеты рекламодателей, поэтому возникла необходимость в разработке **инструментов таргетирования и персонализации рекламного текста**. Во многом это обусловлено усилением **внимания потребительской аудитории к рекламной продукции** и активным обращением потенциальных потребителей к **Интернету** [1, 2, 3]. Поскольку конкуренция рекламодателей за интернет-аудиторию усиливается, совершенствуется и реклама как **средство манипулятивного воздействия на мотивационную сферу, структуру потребностей и формирование моделей поведения потребителя**. Вовлекая покупателя в потребление, реклама реализует свою **коммуникативную эффек-**

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации по теме «Оценка влияния нейролингвистических манипуляций на потребительское поведение в условиях цифровой трансформации общества».



# СОВОКУПНЫЙ РИСК В СИСТЕМЕ МЕНЕДЖМЕНТА КАЧЕСТВА КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Орлова О.Ю., д-р экон. наук, профессор кафедры «Банки, финансовые рынки и страхование», ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

E-mail: oorlova@mail.ru

Леонова Т.И., д-р экон. наук, профессор кафедры «Проектный менеджмент и управление качеством», ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

E-mail: leonova58585@mail.ru

## Аннотация

В статье представлены основные подходы к определению совокупного риска кредитной организации, предложена модель формирования рисков в системе менеджмента качества кредитной организации с выделением формализованных целевых показателей в области качества и использованием квалиметрического подхода для формирования единого комплексного показателя или совокупного результата деятельности банка в области качества.

## Ключевые слова:

СМК кредитной организации, управление рисками, совокупный риск кредитной организации.



## Актуальность определения совокупного риска в системе менеджмента качества

Актуальность определения совокупного риска в системе менеджмента качества (СМК) обуславливается принятием новых версий стандартов, а именно ГОСТ ИСО 9001-2015 и ГОСТ ИСО 9004-2019, в которых особый акцент сделан на управлении рисками в СМК, а для ее внедрения и далее – для постоянного улучшения СМК необходимо **риск-ориентированное мышление**. Особую значимость внедрение **риск-ориентированного подхода** – как в СМК, так и в системе внутрикорпоративного риск-менеджмента, – приобретает в кредитных организациях, находящихся под пристальным вниманием мегарегулятора – Банка России. Они должны соблюдать требования российского законодательства в части реализации рекомендаций **Базельского комитета по банковскому надзору** («Базель I» – «Базель III») которые вступили в силу с 2006 года и включают следующие основные направления:

- 1) требования в части обеспечения достаточности собственного капитала кредитной организации (КО);
- 2) рекомендации в области регулирования кредитных рисков КО;
- 3) рекомендации в области регулирования рыночных рисков КО;
- 4) рекомендации в области регулирования операционных рисков КО.

**Boris B. Rubtsov**, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Financial Markets and Banking, Financial University under the Government of the Russian Federation; Leading Researcher of the Department of International Capital Markets, Primakov National Research Institute of World Economy and International Relations

E-mail: [brubtsov@fa.ru](mailto:brubtsov@fa.ru)

**Natalia E. Annenskaya**, Candidate of Economic Sciences, Junior Researcher of the Scientific Research Center of Monetary Relations, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: [nannenskaya@gmail.com](mailto:nannenskaya@gmail.com)

### **GREEN BONDS AS A SPECIAL INSTRUMENT IN DEVELOPING A GREEN FINANCE ROAD MAP**

#### **(the position of the experts of Financial University)**

The authors have analysed the prospects for issuing green bonds (with the proceeds used exclusively for financing green projects) in the Russian market. They have studied the existing legislation, the most feasible groups of issuers and proposed the measures to stimulate the issuance of green bonds by Russian companies.

**Keywords:** environment, sustainable development, financial markets, issuers, investors, green bonds, green finance, stock exchange, ESG.

**Olga S. Miroshnichenko**, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Economics and Finance, University of Tyumen

E-mail: [os\\_miroshnichenko@mail.ru](mailto:os_miroshnichenko@mail.ru)

### **FINANCIAL STABILITY AND SOUNDNESS OF THE BANKING SECTOR: DEVELOPING APPROACHES TO DEFINING AND EVALUATING**

The purpose of the work is to analyze the development of approaches to determining and assessing the stability and stability of the banking sector based on the study and systematization of research results of Russian and foreign authors and regulatory practice. It has been established that financial stability is characterized by such qualitative characteristics as consistency, achievement of certain values of indicators of financial soundness (FSIs) at any time. A comparative analysis of existing and proposed FSIs has shown that more and more financial institutions are in need of macroprudential analysis, as well as that it is necessary to amend the calculation procedure for a number of FSIs in connection with the requirements of Basel III. When assessing financial stability using existing and new FSIs, the most attention is paid to depository institutions.

**Keywords:** banking risks, bank capital, banking crises, macroprudential policy, financial soundness indicators.

**Alexander Yu. Bryukhanov**, Postgraduate at the of Financial Markets and Banks Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: [a.u.bryukhanov@gmail.com](mailto:a.u.bryukhanov@gmail.com)

### **AGGREGATED APPROACH TO DETERMINING THE TOTAL AMOUNT OF CAPITAL REQUIRED BY A CREDIT INSTITUTION TO COVER SIGNIFICANT RISKS**

The risks of uncertainty in the economy and banking sector today necessitate the construction of a more detailed system of their management in conjunction with capital sufficient to cover unexpected losses. In the practice of risk and capital management, an important issue is to determine the amount of economic capital, which imposes higher standards for the assessment and management of risks than the regulatory one. In Russia, economic capital management is implemented in the context of internal capital adequacy assessment procedures. This innovation, related to the second component of Basel III, has been implemented by credit institutions since 2017. However, this procedure needs further elaboration. Having considered the methodological issues related to the formation of the risk and capital management system in banks, the author proposed to take into account the formation of buffers of the adequacy ratio for effective capital forecasting.

**Keywords:** ICAAP, banking supervision, banking capital, credit institutions, risk management, Basel III, economic capital.

**Marina V. Melnichuk**, Doctor of Economic Sciences, Professor of Foreign Languages Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: mvmelnichuk@fa.ru

**Irina I. Klimova**, Candidate of Philological Sciences, Professor of Foreign Languages Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: iiklimova@fa.ru

**Marina A. Belogash**, Associate Professor of Foreign Languages Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: mabelogash@fa.ru

### **MYSTERIES OF THE BANKING ADVERTISING PSYCHOLOGY OR THE BANKING BUFFET**

In the context of global digitalization, it is necessary to target and personalize advertising in the financial sector. Today socio-psychological and linguistic manipulation is becoming an interesting object of study. The authors formulated criteria for selecting language tools for the manipulative impact of advertising in the field of banking services, and showed how consumer preferences are formed based on interdisciplinary methods of influence. Areas of scientific research are illustrated by examples of banking advertising.

**Keywords:** instruments of socio-psychological impact, linguistic, pragmalinguistic, neurolinguistic, neuropsychic selection criteria, manipulation targets, bank advertising, non-price banking competition, types of bank deposits.

**Olga Yu. Orlova**, Doctor of Economic Sciences, Professor of, Department of Banks, Financial markets and Insurance, Saint-Petersburg State University of Economics

E-mail: oorlova@mail.ru

**Tatyana I. Leonova**, Doctor of Economic Sciences, Professor of, Professor of, Department of Project Management and Quality Management, Saint-Petersburg State University of Economics

E-mail: leonova58585@mail.ru

### **AGGREGATE RISK IN A QUALITY MANAGEMENT SYSTEM CREDIT ORGANIZATION**

The article presents the main approaches to determining the aggregate risk of a credit institution, proposes a model for the formation of risks in the quality management system of a credit institution with the allocation of formalized targets in the field of quality and using the qualimetric approach to form a single comprehensive indicator or aggregate result of the activities of a credit institution in the field of quality.

**Keywords:** QMS of a credit institution, risk management, aggregate risk of a credit institution.

## **ИНФОРМАЦИЯ**

### **Средняя ставка по ипотечным жилищным кредитам в рублях в октябре 2019 г. снизилась до минимума за последние два года**

На рынке ипотечного жилищного кредитования в октябре 2019 года сохранялась тенденция снижения процентных ставок. Средневзвешенная процентная ставка по ипотечным жилищным кредитам (ИЖК), предоставленным в рублях, снизилась до 9,40 % – с 9,68 % в сентябре. Это минимальное значение за последние два года.

В октябре 2019 года также отмечался максимальный с начала года рост объемов рынка ИЖК. Банки предоставили в прошлом месяце 119 тыс. ИЖК (на 13,4 % больше, чем в сен-

тябре) на сумму 271,3 млрд рублей, что превысило показатель сентября на 11,1%.

Совокупная задолженность по ИЖК в рублях и иностранной валюте (с учетом приобретенных кредитными организациями прав требования) на 1 ноября 2019 года составила 7,47 трлн рублей.

По материалам пресс-службы  
Банка России