

О ПРОЯВЛЕНИИ КРЕДИТНОГО РИСКА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Е. В. Травкина

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия
e-mail: EVTravkina@fa.ru

А. А. Бегджанян

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия
e-mail: aabegdzhanyan@fa.ru

А. В. Новикова

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия
e-mail: kn2809@gmail.com

Аннотация. В статье рассмотрены основные проблемы, возникающие в процессе управления кредитным риском в российских коммерческих банках, своевременное выявление которых имеет важное значение в условиях современной экономической нестабильности. В условиях геополитической напряженности, санкционных ограничений и трансформации экономической модели России кредитные организации сталкиваются с ухудшением финансового положения заемщиков, а также ростом «плохих» долгов и ограничением доступа к международным рынкам капитала, что, в свою очередь, снижает их устойчивое функционирование. Стоит отметить, что на фоне постепенного ослабления денежно-кредитной политики регулятор оставил без изменений прогноз по более низкой стоимости риска в розничном сегменте на 2026 год – на уровне 2,2–2,6%.

Целью работы является комплексный анализ современных проблем управления кредитным риском в российских коммерческих банках и определение наиболее перспективных направлений совершенствования системы риск-менеджмента для повышения эффективности банковской деятельности в условиях экономической нестабильности.

Методологическую базу исследования составили сравнительный анализ, синтез, методы статистической обработки данных, позволившие оценить динамику кредитования физических и юридических лиц, а также выявить факторы, обуславливающие проявление кредитного риска в российском банковском секторе.

Научная новизна исследования заключается в комплексном подходе к анализу проблем управления кредитным риском в российских коммерческих банках с учетом специфики текущего этапа экономического развития, характеризующегося санкционным давлением и структурной трансформацией.

Результатами исследования являются разработанные предложения по совершенствованию систем риск-менеджмента, которые могут быть применены кредитными организациями для корректировки собственных методик оценки заемщиков, повышения качества кредитного портфеля и снижения уровня просроченной задолженности. Сделан вывод о том, что в условиях цифровой трансформации российского банковского сектора использование инновационного механизма управления кредитным риском на базе таких инструментов как Big Data, продвинутая аналитика, концепция открытых данных, технологии распределенного реестра (блокчейн), искусственный интеллект и байесовское моделирование, будет способствовать повышению эффективности кредитного риск-менеджмента в коммерческих банках, обеспечивая устойчивое их функционирование.

Ключевые слова: кредитный риск, коммерческие банки, управление рисками, банковская система России, просроченная задолженность, скоринговые модели, финансовая устойчивость, качество кредитного портфеля, санкционное давление.

Для цитирования: Травкина Е. В., Бегджанян А. А., Новикова А. В. О проявлении кредитного риска в деятельности российского банковского сектора // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2026. – № 3. – С. 57–68. – <https://doi.org/10.25198/2077-7175-2026-3-57>.

Original article

ON THE MANIFESTATION OF CREDIT RISK IN THE ACTIVITIES OF THE RUSSIAN BANKING SECTOR

E. V. Travkina

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
e-mail: EVTravkina@fa.ru

A. A. Begdzhanyan

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
e-mail: aabegdzhanyan@fa.ru

A. V. Novikova

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
e-mail: kn2809@gmail.com

Abstract. *The article discusses the main problems that arise in the process of credit risk management in Russian commercial banks, the timely identification of which is important in the context of modern economic instability. In the context of geopolitical tensions, sanctions restrictions and the transformation of Russia's economic model, credit institutions are facing a deterioration in the financial situation of borrowers, as well as an increase in «bad» debts and limited access to international capital markets, which in turn reduces their sustainable functioning. It is worth noting that against the background of a gradual easing of monetary policy, the regulator left unchanged the forecast for a lower cost of risk in the retail segment for 2026 at the level of 2.2–2.6%.*

The purpose of the work is a comprehensive analysis of modern credit risk management problems in Russian commercial banks and identification of the most promising areas for improving the risk management system to improve the efficiency of banking activities in conditions of economic instability.

The methodological basis of the study was a comparative analysis, synthesis, and statistical data processing methods that made it possible to assess the dynamics of lending to individuals and legal entities, as well as identify the factors contributing to the manifestation of credit risk in the Russian banking sector.

The scientific novelty of the study lies in a comprehensive approach to analyzing the problems of credit risk management in Russian commercial banks, considering the specifics of the current stage of economic development, characterized by sanctions pressure and structural transformation.

The results of the study are the developed proposals for improving risk management systems that can be applied by credit institutions to adjust their own methods of assessing borrowers, improve the quality of the loan portfolio and reduce the level of overdue debt. It is concluded that in the context of the digital transformation of the Russian banking sector, the use of an innovative credit risk management mechanism based on tools such as Big Data, advanced analytics, open data concept, distributed ledger technology (blockchain), artificial intelligence and Bayesian modeling will contribute to improving the effectiveness of credit risk management in commercial banks, ensuring sustainable their functioning.

Key words: *credit risk, commercial banks, risk management, Russian banking system, overdue debt, scoring models, financial stability, loan portfolio quality, sanctions pressure.*

Cite as: Travkina, E. V., Begdzhanyan, A. A., Novikova, A. V. (2026) [On the manifestation of credit risk in the activities of the Russian banking sector]. *Intellekt. Innovacii. Investicii* [Intellect. Innovations. Investments]. Vol. 3, pp. 57–68. – <https://doi.org/10.25198/2077-7175-2026-3-57>.

Введение

Управление кредитным риском в деятельности российских коммерческих банков обусловлено совокупностью факторов макроэкономического и регуляторного характера. В условиях геополитической напряженности, санкционных ограничений и трансформации экономической модели России кредитные

организации сталкиваются с ухудшением финансового положения заемщиков, а также ростом «плохих» долгов и ограничением доступа к международным рынкам капитала. Потребность в разработке новых, адаптированных к современным реалиям подходов к риск-менеджменту определяет высокую значимость исследования данного вопроса.

Цель работы состоит в проведении комплексного анализа кредитования в российском банковском секторе с выделением проблематики и факторов проявления кредитного риска, а также разработке предложений по совершенствованию управления данного риска.

В работе были исследованы теоретические основы и современные подходы к понятию «кредитный риск» и методам его регулирования в банковской сфере. Также очень важным является исследование ключевых проблем и трудностей, с которыми сталкиваются российские банки в процессе оценки и управления кредитными рисками на современном этапе. Российским банкам необходимо в своем арсенале задействовать инновационные инструменты и технологии (Big Data, искусственный интеллект, стресс-тестирование), которые могут быть использованы для повышения качества кредитного анализа и управления кредитными рисками.

Научная новизна исследования заключается в комплексном подходе к анализу проблем управления кредитным риском в российских коммерческих банках с учетом специфики текущего этапа экономического развития, характеризующегося санкционным давлением и структурной трансформацией.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что содержащиеся в работе положения, выводы и рекомендации могут быть использованы в деятельности коммерческих банков. Разработанные предложения по совершенствованию систем риск-менеджмента могут быть применены кредитными организациями для корректировки собственных методик оценки заемщиков, повышения качества кредитного портфеля и снижения уровня просроченной задолженности.

Основная часть

Современный этап развития банковского сектора Российской Федерации характеризуется глубокой структурной трансформацией, обусловленной изменением внешнеэкономических условий. Одной из ключевых тенденций выступает снижение капиталоемкости сектора, что является прямым следствием сокращения деловых отношений с зарубежными инвесторами и оттока иностранного капитала из российской финансовой системы. Данный процесс, с одной стороны, способствует повышению суверенизации банковского сектора, а с другой – ставит вопрос об источниках пополнения капитала в среднесрочной перспективе.

Традиционно в российской и зарубежной практике считается, что кредитный риск является наиболее значимым в банковской деятельности [12; 15]. Кредитный риск универсально трактуется как вероятность финансовых потерь кредитной организации вследствие неисполнения (просрочки, невозврата или ненадлежащего исполнения) заемщиком или контрагентом обязательств по кредитному договору¹.

Если представить систему управления кредитным риском в России в виде пирамиды, то её вершиной будут международные стандарты, задающие общее направление, а основанием – внутренние политики каждого банка. При этом каждый промежуточный уровень конкретизирует и адаптирует требования вышестоящего, обеспечивая преемственность регулирования. В российской практике регулирование банковской деятельности в области управления кредитным риском структурировано по четырем основным уровням, представленным на рисунке 1.



Рисунок 1. Уровни регулирования кредитного риска

Источник: составлено авторами

¹ Clark A. (2019) Credit risk management principles, tools and techniques. The Global Treasurer. – URL: <https://www.theglobaltreasurer.com/2019/02/07/credit-risk-management-principles-tools-and-techniques/> (accessed: 28.01.2026).

Сектор кредитования физических лиц демонстрирует устойчивый восходящий тренд в анализируемом периоде, что видно из данных рисунка 2. Объем кредитов, выданных физическим лицам, увеличился с 20 043,6 млрд руб. в 2021 году до 36 974,4 млрд руб. в 2025 году, что соответствует приросту на 84,4%

или среднегодовому темпу прироста на 16,8%. Данная тенденция отражает процессы экономического восстановления после санкционных ограничений, а также рост спроса населения на заёмные средства, представленных на рисунке 2.

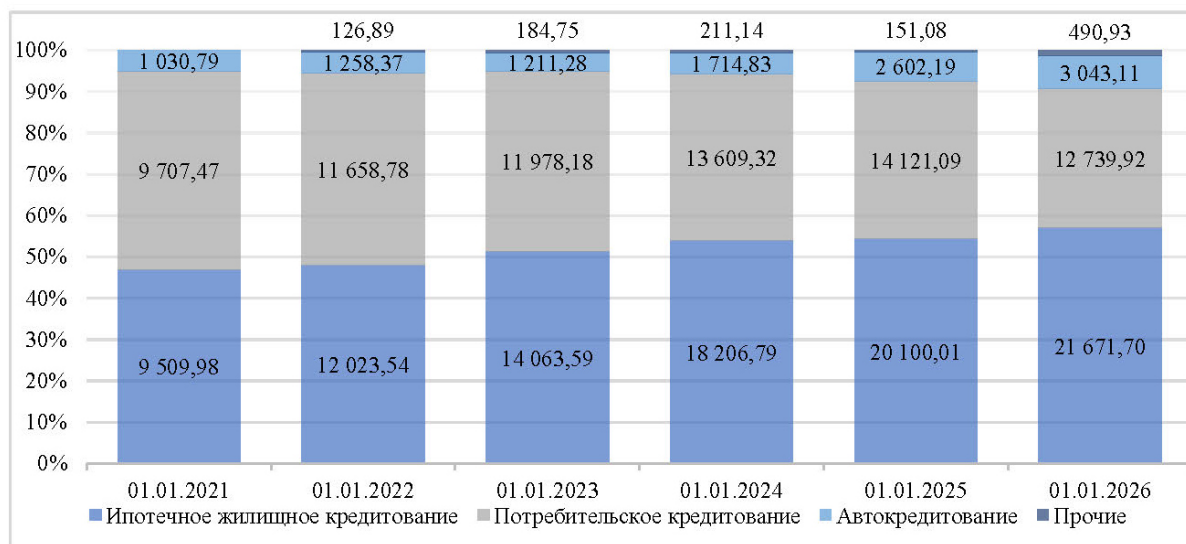


Рисунок 2. Объемы кредитования физических лиц в банковском секторе за 2021–2025 гг., млрд руб.

Источник: составлено авторами по материалам Банка России

Структура кредитного портфеля физических лиц характеризуется доминированием ипотечного жилищного кредитования. На начало 2026 года ипотечные кредиты составили 21 671 млрд руб. или 57,1% общего портфеля. Темп роста ипотечного кредитования за пятилетний период превышает аналогичные показатели по потребительскому кредитованию и автокредитованию.

Потребительское кредитование занимает второе место по объёму, достигнув в 2025 году 12 739,92 млрд руб. (33,6% портфеля). Темпы роста потребительского кредитования замедлились после 2022 года, демонстрируя стагнирующую динамику, что может свидетельствовать о насыщении спроса и ужесточении кредитной политики банков в условиях повышения ключевой ставки Центральным банком Российской Федерации.

Сегмент автокредитования показывает наиболее волатильную динамику. После некоторого снижения в 2021–2023 гг. последовал резкий рост в 2024–2025 гг. – до 3 043,1 млрд руб. Этот тренд может быть обусловлен локализацией производства

автомобилей на территории Российской Федерации и государственной поддержкой автокредитования.

Рост кредитования юридических лиц в анализируемый период оказался более динамичным по сравнению с сегментом физических лиц, что следует из данных рисунка 3. Совокупный объём кредитов увеличился с 45 793,3 млрд руб. в 2021 году до 94 028,2 млрд руб. в 2025 году, что соответствует среднегодовому темпу роста примерно на 17,6%. Такая динамика отражает инвестиционную активность корпоративного сектора и процессы импортозамещения в условиях внешних ограничений, представленных на рисунке 3.

Основная доля кредитов приходится на нефинансовые организации (НФО). За рассматриваемый период кредитование НФО выросло на 99,0%, что свидетельствует о направленности банковской системы на финансирование реального сектора экономики. Кредиты финансовым организациям увеличились с 6 990,3 млрд рублей в 2021 году до 11 366 млрд рублей в 2025 году, прирост составил 68,9%, отражая растущие межбанковские отношения и развитие финансовых услуг².

² Банк России: официальный сайт. – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 21.02.2026).

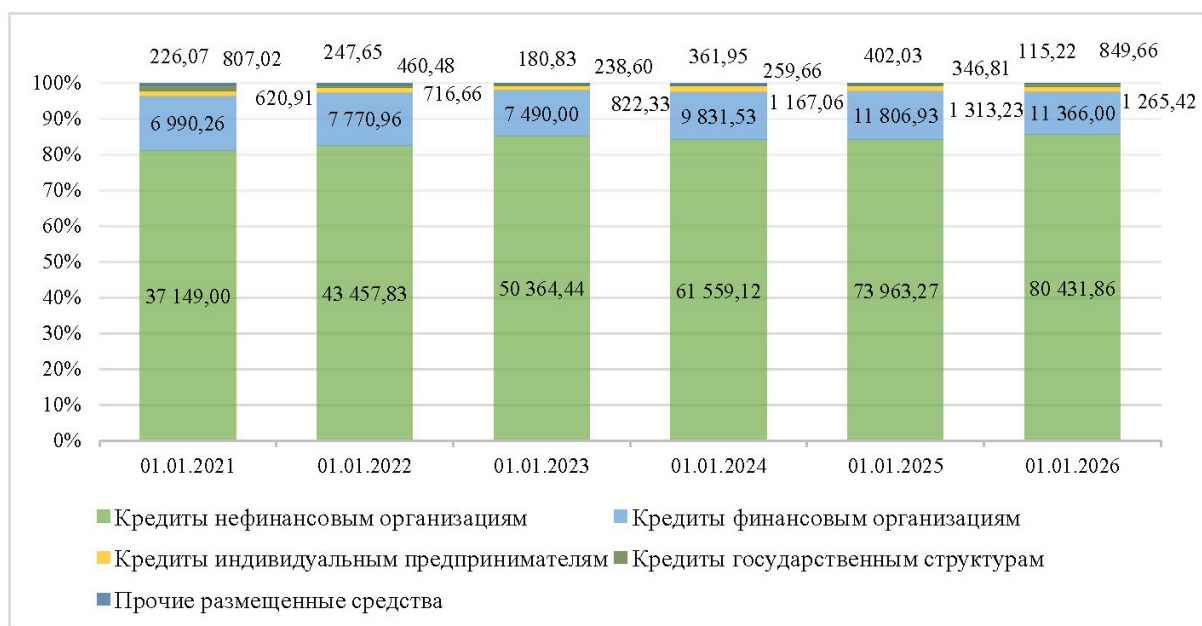


Рисунок 3. Объемы кредитования юридических лиц в банковском секторе за 2021–2025 гг., млрд руб.
Источник: составлено авторами по материалам Банка России

Кредиты индивидуальным предпринимателям продемонстрировали прирост на 111,3%. Тренд указывает на растущее внимание банков к сегменту малого и среднего предпринимательства. Кредиты государственным структурам показывают противоположную динамику, снизившись на 57,1% в рассматриваемом периоде.

В текущих условиях факторы, обуславливающие обострение кредитного риска в российском банковском секторе и направления его совершенствования, комплексно представлены на рисунке 4.

Рассмотрим проблемы в кредитном сегменте российского банковского сектора:

1. В январе 2026 г. на кредитном рынке Российской Федерации зафиксировано сезонное ослабление активности. Совокупный объем требований к экономике сократился на 0,5% после снижения на 0,4% в декабре 2025 г. В годовом выражении темп прироста данного показателя стабилизировался на уровне предыдущего месяца, составив 9,4%³.

2. Одной из наиболее острых проблем является чрезмерная концентрация крупных кредитных рисков.

Согласно данным за первую половину 2025 года, у десяти крупнейших банков норматив Н7 (максимальный размер крупных кредитных рисков к капиталу) вырос до 316%, тогда как на начало 2022 года этот показатель составлял 221%⁴. Для сравнения, у банков, не входящих в топ-10, данный норматив демонстрирует снижение.

3. Сегмент кредитования физических лиц демонстрирует противоречивую и сложную динамику. По состоянию на начало 2026 года объем просроченной задолженности по необеспеченным кредитам достиг рекордных 1,65 трлн рублей, что следует из данных Банка России⁵, увеличившись на треть в годовом выражении. Доля «плохих» долгов в этом сегменте составила 4,6%, что является максимальным показателем за последние пять лет. Дополнительным фактором могла стать высокая инфляция. По данным Банка России, в начале 2025 года она превышала 10% и лишь к концу года замедлилась до 6,6%, что оказывало давление на реальные доходы населения. COR по кредитам физических лиц в 2025 году составил 2,9% против 2,3% годом ранее⁶.

³ Банк России: официальный сайт. – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 21.02.2026).

⁴ Аналитический обзор проблем банковского сектора РФ / Банк России. – URL: https://www.cbr.ru/analytics/bank_sector/analytical_review_bs/ (дата обращения: 25.02.2026).

⁵ Банк России: официальный сайт. – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 21.02.2026).

⁶ Прогноз прибыльности банковского сектора в 2026 году: грезы о высоте 2024-го // Эксперт РА. – URL: https://raexpert.ru/researches/banks/bank_forecast_2026/ (дата обращения: 26.02.2026).

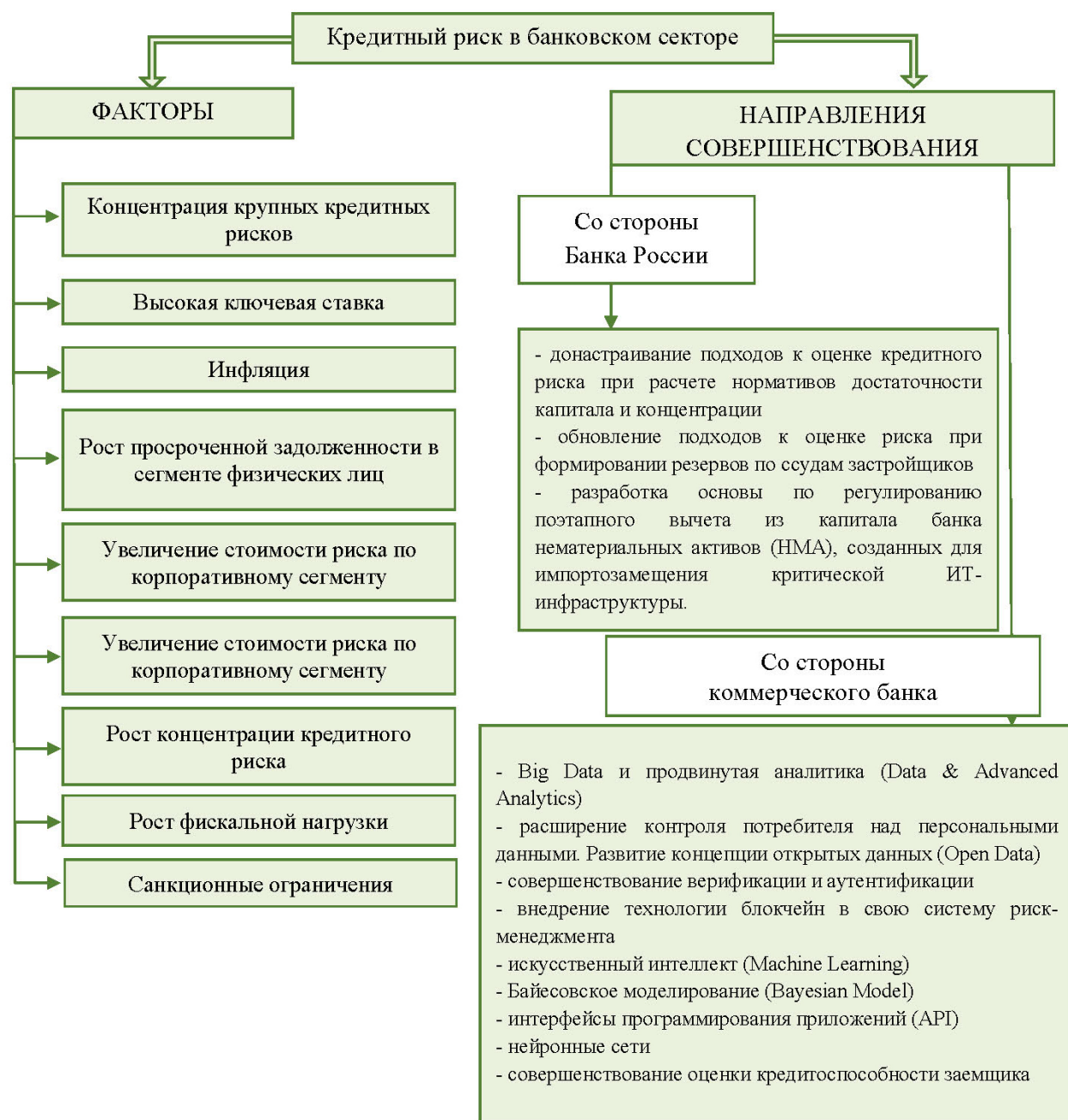


Рисунок 4. Факторы, обуславливающие обострение кредитного риска и направления его совершенствования в современных условиях

Источник: составлено авторами

4. В корпоративном сегменте ситуация характеризуется накоплением системных рисков при внешне сдержанных официальных показателях. Длительное сохранение жестких денежно-кредитных условий обусловило ухудшение финансовых показателей корпоративного сектора, характеризующегося высокой долей заимствований по плавающим

ставкам. Неспособность ряда хозяйствующих субъектов адаптироваться к высокой долговой нагрузке на фоне структурных дисбалансов в отдельных отраслях явилась ключевым фактором существенного увеличения стоимости риска по корпоративному кредитному портфелю. В целом по банковской системе, согласно данным о динамике просроченной

задолженности и долговой нагрузки на октябрь 2025 года, доля проблемных ссуд юридических лиц достигла 11,2% (10,4 трлн рублей), физических лиц – 6,1% (2,3 трлн рублей)⁷. Низкий уровень просроченной задолженности (относительно кризиса 2015 г.), который поддерживается преимущественно за счет административных мер Банка России и реструктуризации ссуд, что не отражает реального финансового положения заемщиков. Дальнейшее ухудшение качества кредитного портфеля будет детерминироваться сохранением системных рисков в ряде отраслей, включая экспортно-ориентированные сектора, строительство и капиталоемкие производства. Ключевыми факторами давления выступают санкционные ограничения, ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, а также увеличение фискальной нагрузки на хозяйствующие субъекты.

6. Как отмечает Банк России, качество кредитных портфелей поддерживается регулятивными послаблениями, однако риски остаются повышенными для банков. Исследования фиксируют критический уровень реальной долговой нагрузки и высокую концентрацию кредитных рисков. До 70–80%⁸ совокупного портфеля приходится на 10 крупнейших банков, что создает системные угрозы для российского банковского сектора. При дальнейшем ухудшении макроэкономической конъюнктуры высока вероятность материализации накопленных рисков, что потребует докапитализации банковского сектора преимущественно за счет государственных средств.

«Эксперт РА» ожидает, что в 2026 году будет происходить умеренное восстановление банковского кредитования на фоне постепенного снижения ключевой ставки (до 11,5–12,5% к концу года). Рост корпоративного портфеля прогнозируется на уровне 7–12%, ипотеки – 6–11%, а потребительских кредитов – до 7–9%. Банки ожидают высокую прибыль (3,3–3,9 трлн руб.), но прогнозируют ужесточение конкуренции и снижение общего числа игроков⁹.

Выделим основные проблемы в управлении кредитным риском. Анализируя современные тенденции, можно сделать вывод о том, что банковский сектор испытывает серьезные трудности в области эффективного управления кредитными рисками из-за ряда существенных барьеров [8; 9]. Основные трудности сводятся к следующим аспектам:

– выявление и анализ рискованных зон, что предполагает прогнозирование возможных источников потерь и наступления риск-событий;

– несогласованность процессов в сфере управления кредитным риском, которая проявляется в отсутствии единой методологически обоснованной оценочной системы.

Указанные проблемы непосредственно влияют на точность присвоения прогнозных рейтингов риска. Уровень риска кредитных портфелей претерпел резкую трансформацию под влиянием кризиса COVID-19 и эскалации геополитической напряженности [2]. При этом ни одна из существующих методологий не продемонстрировала способности к полноценному предвидению кризисных явлений [3]. Вместе с тем современный этап развития технологий предоставляет беспрецедентные возможности для многовариантного моделирования (сценарного анализа) рейтинговых изменений.

Среди основных перспективных направлений развития оценки кредитного риска коммерческих банков со стороны Банка России можно выделить:

1. Донастраивание подходов к оценке кредитного риска при расчете нормативов достаточности капитала и концентрации. Изменения позволят банкам применять пониженные риск-веса по кредитам на ГЧП-проекты, а также признавать CDS приемлемым обеспечением. Кроме того, при продаже кредитных ЦФА у банков будет возможность обнулять риск, если он переходит на покупателя. Для более точного расчета рисков концентрации регулятор разработал критерии операционной независимости, которые позволят не объединять в ГСЗ экономически не связанные компании. Банк России планирует представить на обсуждение проект нормативного акта по данному нововведению.

2. В 2026 году будут обсуждаться обновленные подходы к оценке риска при формировании резервов по ссудам застройщиков. Изменения помогут лучше учитывать специфику проектов на разных стадиях строительства, а также риски рассрочки.

3. Разрабатываются основы по регулированию поэтапного вычета из капитала банка нематериальных активов (НМА), созданных для импортозамещения критической ИТ-инфраструктуры. Предполагается, что банки смогут вычитать НМА в течение 4 лет, а не одновременно, как сейчас. Это облегчит им задачу по импортозамещению информационных технологий.

⁷ Банк России: официальный сайт. – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения: 21.02.2026).

⁸ «Обзор финансовой стабильности» Банка России. – IV квартал 2024 г. — I квартал 2025 г. – URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 22.02.2025).

⁹ Прогноз прибыльности банковского сектора в 2026 году: грезы о высоте 2024-го // Эксперт РА. – URL: https://raexpert.ru/researches/banks/bank_forecast_2026/ (дата обращения: 21.03.2026).

В сфере управления кредитным риском наблюдается ряд устойчивых трендов – ключевых технологических тенденций, трансформирующих рынок:

1. Big Data и продвинутая аналитика (Data & Advanced Analytics). Конвергенция технологий работы с большими данными способствует формированию у заемщика более полной картины относительно условий кредитования и прогнозирования собственного финансового поведения. Для кредиторов данная синергия технологий обеспечивает повышение точности прогнозирования вероятности погашения задолженности.

2. Расширение контроля потребителя над персональными данными. Развитие концепции открытых данных (Open Data), являющейся передовым трендом в европейском финансовом пространстве, предоставляет потребителям возможность регулировать доступ к своим финансовым данным и определять цели их использования [6].

3. Совершенствование верификации и аутентификации. В условиях роста объемов цифровых транзакций процедуры проверки личности заемщика приобретают критическое значение [4]. Технологии блокчейн и биометрической идентификации в ближайшей перспективе займут ключевые позиции в системах безопасности [6]. В настоящее время данные инструменты обеспечивают не только удобство доступа к сервисам, но и выступают в качестве надежного барьера против несанкционированного вторжения.

4. Многие банки внедряют технологию блокчейн в свою систему риск-менеджмента. Применение распределенного реестра, организованного по принципу последовательных блоков и хранящего данные о транзакциях участников, способствует снижению кредитного риска по следующим основным моментам:

- усиление ранней диагностики мошенничества способствует выявлению рисков на ранних стадиях, повышая качество аналитической работы за счет упрощения проверочных процедур и налаживания оперативного обмена сведениями о заемщиках (как юридических, так и физических лицах) между банками;

- сокращение операционных и правовых рисков при конструировании сделок за счет использования смарт-контрактов и автоматизации залоговых договоров;

- повышение точности контроля и выверки операций в сфере факторинга;

- ослабление кредитного риска миграции, который возникает при пересмотре стоимости финансовых активов, в том числе ипотечных закладных.

Иллюстрацией практической реализации описанного подхода служит платформа, созданная Ассоциацией развития финансовых технологий. На основе блокчейна здесь построена система межбанковско-

го обмена данными с участием системно значимых кредитных организаций. Она обеспечивает доступ к информации о том, числится ли потенциальный заемщик в реестре мошенников, а также позволяет проверить его правоспособность и подтвердить личность. В числе перспектив развития платформы – добавление сведений о долговой дисциплине клиентов, ускоренная идентификация и расширение обмена данными в корпоративном сегменте.

5. Искусственный интеллект (Machine Learning). Технологии машинного обучения, проходящие стадию тренировки на массивах больших данных, аккумулируют опыт для последующего повышения качества скоринговых оценок и минимизации кредитных рисков. Главная объединяющая цель как машинного обучения, так и классических методов статистического обучения заключается в извлечении знаний из данных. При этом статистические подходы обычно опираются на формальные взаимосвязи между переменными, выраженные в виде математических уравнений, тогда как алгоритмы машинного обучения способны самостоятельно обучаться на данных без необходимости жесткого программирования на основе правил. Высокая адаптивность методов машинного обучения обеспечивает их более точное соответствие структуре эмпирических данных.

6. Байесовское моделирование (Bayesian Model). Использование байесовского подхода дает возможность корректировать вероятностные оценки в режиме реального времени по мере получения свежих данных о заемщике, благодаря чему точность прогнозирования его кредитоспособности заметно возрастает в сравнении со статическими моделями. Интерфейсы программирования приложений (API). Использование открытых API упрощает для разработчиков интеграцию сложных технологий и анализ данных, а также ускоряет процесс создания новых финансовых приложений и сервисов.

7. Нейронные сети. Ключевым преимуществом нейросетей является способность к анализу сверхбольших массивов данных, включая необработанную, неструктурированную и абстрактную информацию, с выдачей обоснованного аналитического решения.

8. Совершенствование оценки кредитоспособности заемщика. Процесс потребительского кредитования постоянно развивается, последние пару лет произошел большой скачок в плане внедрения передовых технологий [6; 1]. На современном этапе наблюдается качественный скачок, обусловленный активным внедрением передовых технологий в финансовый сектор. Современные кредитные системы функционируют на основе комплекса инновационных решений, включающих сложные алгоритмические модели оценки кре-

дитоспособности (скоринг), использование «больших данных» и альтернативных источников информации,

а также интеграцию с финтех-приложениями, представленными на рисунке 5.



Рисунок 5. Категории скоринговой модели

Источник: составлено авторами

Развитие технологий в первую очередь связано с увеличением объема информации и спросом на скорость предоставления услуг [5]. Технологичные модели используют также для раннего предупреждения о возможном нарушении выплат клиентам и для оптимизации выплат, измерения профиля риска для определения времени взыскания долга.

Внедрение рассмотренных инноваций в долгосрочной перспективе будет способствовать снижению совокупного кредитного риска и упрощению процедур управления кредитным портфелем [13]. Возрастание темпов обработки данных, анализа и технологий открывает новый мир возможностей. Они позволяют по-новому взглянуть на финансовые характеристики потребителей, оценку и управление кредитным риском [11].

В нынешних условиях банки вынуждены совершенствовать свои точечные рейтинги (фиксированные на определенную дату), которые могут опираться как на разнородные источники данных, так и на экспертные корректировки с использованием альтер-

нативных индикаторов риска. Кризисная нестабильность и внешние шоки требуют от кредитных организаций умения быстро подстраиваться под резкие изменения окружающей обстановки [7; 10]. Выявление ключевых рискообразующих факторов становится критически важным для построения моделей совокупного кредитного риска и проведения стресстестирования.

В течение последних десяти лет кредитные модели прошли через серьезные испытания, а регуляторы существенно ужесточили требования в части соответствия характера их применения поставленным целям¹⁰. Тем не менее, в текущий момент есть веские основания полагать, что значительная доля таких моделей стала неприменима на практике. Причина кроется в том, что большинство из них строились на исторических данных прошлого десятилетия, которые уже не отражают реалии нынешней макроэкономической ситуации. К тому же традиционные кредитные модели обычно предполагают плавное воздействие внешних факторов на уровень потерь с временным запаздыва-

¹⁰ Credit risk management product of the year: S&P Global market intelligence. – URL: <https://www.risk.net/awards/7674976/credit-risk-management-product-of-the-year-sp-global-market-intelligence> (accessed: 28.01.2026).

нием в один-шесть месяцев, тогда как при резких макроэкономических колебаниях расчетные параметры могут существенно исказить прогнозные оценки.

Результаты исследования

На фоне снижения ключевой ставки происходит умеренное восстановление банковского кредитования. Несмотря на то, что качество кредитных портфелей коммерческих банков поддерживается регулятивными послаблениями со стороны Банка России, кредитные риски остаются повышенными для банков. Исследования фиксируют критический уровень реальной долговой нагрузки и высокую концентрацию кредитных рисков. Это характерно для сегмента кредитования как физических, так и юридических лиц. Основными проблемами качественного управления кредитными рисками в российском банковском секторе является качественная идентификация и оценка зон риска, связанные с прогнозированием потенциальных источников убытков и возникновения рисков ситуаций, а также несовершенная координация процессов управления кредитным риском.

Заключение

Таким образом, следует констатировать, что на современном этапе развития российской банковской системы наблюдается высокая концентрация кредит-

ных рисков. Комплексный анализ проблем управления кредитными рисками позволил обосновать приоритетную задачу для кредитных организаций в риск-менеджменте, которая состоит в усилении контроля за качеством ссудного портфеля и совершенствовании механизмов управления кредитными рисками.

Существующие методологические подходы и эконометрические модели оценки рисков, базирующиеся на анализе ретроспективных (исторических) данных [14], в условиях повышенной волатильности финансовых рынков и макроэкономической нестабильности демонстрируют недостаточную предиктивную валидность и требуют существенной адаптации.

В сложившихся обстоятельствах для кредитных организаций представляется необходимым проведение комплексной диагностики с целью идентификации уязвимостей в действующих системах риск-менеджмента, а также обеспечение консолидации и координации подходов к управлению кредитным риском на всех этапах кредитного процесса с применением инновационных инструментов в рамках ключевых технологических тенденций, трансформирующих рынок. Среди таких инструментов можно выделить Big Data и продвинутую аналитику, цепочку открытых данных, технологии распределенного реестра (блокчейн), искусственный интеллект, байесовское моделирование.

Литература

1. Бывшев В. А., Мешкова Е. И. Стимулирование кредитной активности банковского сектора с целью содействия экономическому росту // *Финансы: теория и практика*. – 2024. – Т. 28, № 6. – С. 49–58. – <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2024-28-6-49-58>. – EDN: SVPMYP.
2. Глазьев С. Ю., Сухарев О. С., Афанасьева О. Н. Монетарная политика России: негативный накопительный эффект в рамках неоклассической модели и его преодоление // *Микроэкономика*. – 2022. – № 2. – С. 5–38. – <https://doi.org/10.33917/mic-2.103.2022.5-38>. – EDN: ULHQVE.
3. Зайковский В. Э. Применение методологии расчета внутреннего кредитного рейтинга и лимита кредитного риска контрагента для управления кредитным риском // *Сибирская финансовая школа*. – 2025. – № 3(159). – С. 111–118. – <https://doi.org/10.34020/1993-4386-2025-3-111-118>. – EDN: DEOPPY.
4. Ипотечное кредитование и перспективы его развития в России: монография. – А. В. Зверев [и др.]. – М.: Мир науки, 2023. – 103 с. – <https://doi.org/10.15862/19MNNPM23>. – EDN: BOEDUN.
5. Матвеев А. Оценка кредитного риска портфеля при динамической корреляции дефолтов // *Деньги и кредит*. – 2025. – Т. 84, № 1. – С. 129–142. – EDN: KUDLWB.
6. Мешкова Е. И. Влияние санкционных индексов на поведение денежно-кредитного рынка в России // *Банковские услуги*. – 2025. – № 6. – С. 2–10. – https://doi.org/10.36992/2075-1915_2025_6_2. – EDN: VQITDN.
7. Об основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов: мнение экспертов Финансового университета / М. А. Абрамова [и др.] // *Экономика. Налоги. Право*. – 2024. – Т. 17, № 1. – С. 6–22. – <https://doi.org/10.26794/1999-849X-2024-17-1-6-22>. – EDN: LJAАKM.
8. Самодурова Н. В. Всемирный банк: кредитование экономики. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 143 с.
9. Сидоркина И. И., Сабина А. Л., Шульженко Н. А. Влияние курса доллара на качество кредитного портфеля // *Финансы и кредит*. – 2025. – Т. 31, № 7. – С. 146–161. – <https://doi.org/10.24891/daodfk>. – EDN: DAODFK.
10. Терновская Е. П. Банковское кредитование как источник инвестиций для структурной трансформации российской экономики // *Теория и практика общественного развития*. – 2025. – № 4(204). – С. 199–206. – <https://doi.org/10.24158/tipor.2025.4.21>. – EDN: TMFMSM.

11. Травкина Е. В. Тенденции развития ипотечного жилищного кредитования в России // Теория и практика общественного развития. – 2022. – № 10(176). – С. 68–73. – <https://doi.org/10.24158/tpor.2022.10.9>. – EDN: GUGQQB.
12. Ушанов А. Е. Кредитный портфель коммерческого банка и управление им // Инновации и инвестиции. – 2023. – № 3. – С. 206–210. – EDN: QIAITQ.
13. Фиапшев А. Б., Травкина Е. В., Литвин В. В. Актуальные проблемы развития отдельных секторов российского финансового рынка: монография. – М.: Общество с ограниченной ответственностью «Издательство «КноРус», 2024. – 202 с. – EDN: BTSVND.
14. Abu-Alrop Ja. H. A., Kokh I. A. (2020) Impact of Credit Risk on the Performance of Russian Commercial Banks. *Journal of Applied Economic Research*. – Vol. 19. – No. 1, pp. 5–18. – <https://doi.org/10.15826/vestnik.2020.19.1.001>. – EDN: KTMKPF. (In Eng.).
15. Wang C., et al. (2021) Harnessing Machine Learning Emerging Technology in Financial Investment Industry: Machine Learning Credit Rating Model Implementation. *Journal of Financial Risk Management*. – Vol. 10, pp. 317–341. – <https://doi.org/10.4236/jfrm.2021.103019>. (In Eng.).

References

1. Byshev, V. A., Meshkova, E. I. (2024) [Stimulating the credit activity of the banking sector in order to promote economic growth]. *Finansy: teoriya i praktika* [Finance: theory and practice]. Vol. 28. No. 6, pp. 49–58. – <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2024-28-6-49-58>. (In Russ.).
2. Glazyev, S. Yu., Sukharev, O. S., Afanasyeva, O. N. (2022) [Monetary policy of Russia: the negative cumulative effect in the framework of the neoclassical model and its overcoming]. *Mikroekonomika* [Microeconomics]. Vol. 2, pp. 5–38. – <https://doi.org/10.33917/mic-2.103.2022.5-38>. (In Russ.).
3. Zaikovsky, V. E. (2025) [Application of methodology for calculating internal credit rating and counterparty credit risk limit for credit risk management]. *Sibirskaya finansovaya shkola* [Siberian Financial School]. No. 3(159), pp. 111–118. – <https://doi.org/10.34020/1993-4386-2025-3-111-118>. (In Russ.).
4. Zverev, A. V., et al. (2023) [Mortgage lending and prospects for its development in Russia]. Moscow: World of Science, 103 p. – <https://doi.org/10.15862/19MNNPM23>. (In Russ.).
5. Matveev, A. (2025) [Assessment of the credit risk of a portfolio with dynamic correlation of defaults]. *Den'gi i kredit* [Money and credit]. Vol. 84. No. 1, pp. 129–142. (In Russ.).
6. Meshkova, E. I. (2025) [The influence of sanctions indices on the behavior of the monetary market in Russia]. *Bankovskie uslugi* [Banking Services]. No. 6, pp. 2–10. – https://doi.org/10.36992/2075-1915_2025_6_2. (In Russ.).
7. Abramova, M. A., et al. (2024) [On the main directions of the unified state monetary policy for 2024 and the period 2025 and 2026: the opinion of experts from the Financial University]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* [Economics. Taxes. Pravo]. Vol. 17. No. 1, pp. 6–22. – <https://doi.org/10.26794/1999-849X-2024-17-1-6-22>. (In Russ.).
8. Samodurova, N. V. (2003) *Vsemirnyy bank: kreditovaniye ekonomiki* [The World Bank: lending to the economy]. Moscow: Finance and Statistics. 143 p.
9. Sidorkina, I. I., Sabinina, A. L., Shulzhenko, N. A. (2025) [The impact of the dollar exchange rate on the quality of the loan portfolio]. *Finansy i kredit* [Finance and credit]. Vol. 31. No. 7, pp. 146–161. – <https://doi.org/10.24891/daodfk>. (In Russ.).
10. Ternovskaya, E. P. (2025) [Bank lending as a source of investment for the structural transformation of the Russian economy]. *Teoriya i praktika obshchestvennogo razvitiya* [Theory and practice of social development]. No. 4(204), pp. 199–206. – <https://doi.org/10.24158/tpor.2025.4.21>. (In Russ.).
11. Travkina, E. V. (2022) [Trends in the development of mortgage housing loans in Russia]. *Teoriya i praktika obshchestvennogo razvitiya* [Theory and practice of social development]. Vol. 10(176), pp. 68–73. – <https://doi.org/10.24158/tpor.2022.10.9>. (In Russ.).
12. Ushanov, A. E. (2023) [The loan portfolio of a commercial bank and its management]. *Innovatsii i investitsii* [Innovations and investments]. Vol. 3, pp. 206–210. (In Russ.).
13. Fiapshev, A. B., Travkina, E. V., Litvin, V. V. (2024) *Aktual'nyye problemy razvitiya otdel'nykh sektorov rossiyskogo finansovogo rynka* [Actual problems of development of certain sectors of the Russian financial market]. Moscow: KnoRus Publishing House Limited Liability Company. – 202 p.
14. Abu-Alrop, J. H. A., Kokh, I. A. (2020) Impact of Credit Risk on the Performance of Russian Commercial Banks. *Journal of Applied Economic Research*. Vol. 19. No. 1, pp. 5–18. – <https://doi.org/10.15826/vestnik.2020.19.1.001>. (In Eng.).

15. Wang, C., et al. (2021) Harnessing Machine Learning Emerging Technology in Financial Investment Industry: Machine Learning Credit Rating Model Implementation. *Journal of Financial Risk Management*. Vol. 10, pp. 317–341. – <https://doi.org/10.4236/jfrm.2021.103019>. (In Eng.).

Информация об авторах:

Елена Владимировна Травкина, доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры банковского дела и монетарного регулирования, главный научный сотрудник Института финансовых исследований, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

ORCID iD: 0000-0002-0061-3427

e-mail EVTravkina@fa.ru

Анаит Артаковна Бегдзьян, стажер-исследователь Института финансовых исследований, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

ORCID iD: 0009-0009-8543-6009

e-mail: aabegdzhanyan@fa.ru

Арина Вадимовна Новикова, стажер-исследователь Института финансовых исследований, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

ORCID iD: 0009-0008-3939-7136

e-mail: kn2809@gmail.com

Вклад соавторов:

В равных долях, авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Статья поступила в редакцию: 17.03.2026; принята в печать: 22.05.2026.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

Information about the authors:

Elena Vladimirovna Travkina, Doctor of Economics, Associate Professor, Professor of the Department of Banking and Monetary Regulation, Chief Researcher, Institute of Financial Research, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

ORCID iD: 0000-0002-0061-3427

e-mail EVTravkina@fa.ru

Anait Artakovna Begdzhanyan, Intern Researcher at the Institute for Financial Studies, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

ORCID iD: 0009-0009-8543-6009

e-mail: aabegdzhanyan@fa.ru

Arina Vadimovna Novikova, Intern Researcher at the Institute of Financial Studies, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

ORCID iD: 0009-0008-3939-7136

e-mail: kn2809@gmail.com

Contribution of the authors:

Equally, the authors declare no conflicts of interest.

The paper was submitted: 17.03.2026.

Accepted for publication: 22.05.2026.

The authors have read and approved the final manuscript.