



Банк России

ИЗМЕНЕНИЯ В РЕГУЛИРОВАНИИ РИСКОВ КРЕДИТНОЙ КОНЦЕНТРАЦИИ

Доклад для общественных консультаций

2026

Банк России привержен цели **снизить кредитную концентрацию, чтобы ни у одного банка она не превышала 25% капитала**

В июне 2024 года Банк России опубликовал доклад для общественных консультаций [«Регулирование рисков кредитной концентрации»](#), а в феврале 2025 года – [отчет с результатами его публичного обсуждения](#).

В докладе мы отмечали, что у некоторых крупных банков концентрация на отдельные ГСЗ¹ повышена. Это создает **ряд рисков**:

- **необходимость докапитализации** в случае дефолта крупных заемщиков – акционеры и/или государство будут вынуждены поддерживать банки;
- **эффект домино** – при дефолте крупного банка возможен эффект «заражения» сектора и, как следствие, сжатие потенциала кредитования;
- **препятствие развитию рынков капитала** – если крупнейшие компании будут стараться привлекать фондирование только в банках, предложение инвестиционных инструментов (акций и облигаций) будет ограниченным;
- **искажение конкуренции** – часть экспозиции банков с повышенной концентрацией может быть выдана связанным компаниям по нерыночным ставкам.

Наша цель – постепенно снизить концентрацию, чтобы к 2033 году ни у одного банка она не превышала 25% капитала. Это позволит им выдержать дефолт одного-двух крупнейших заемщиков, какой бы низкой ни была вероятность банкротства.

Для достижения этой цели на первом этапе мы свернули санкционные послабления – с 01.01.25 перестал действовать ряд льгот при расчете **нормативов концентрации** (риск-вес 50% в отношении санкционных заемщиков и возможность не объединять их в одну ГСЗ), с чем банковский сектор в целом справился.

Кроме того, с 01.01.25² мы разрешили **рассчитывать риск концентрации** по обеспеченной части кредитного требования не на заемщика, а **на гаранта или поручителя** (если их риск-вес ниже, чем риск-вес самого заемщика), чтобы стимулировать перераспределение концентрированных экспозиций в секторе.

По результатам проделанной работы мы видим, что концентрация перестала расти, однако **у отдельных крупных банков она не снизилась и остается высокой**.

При этом банковский **сектор обладает достаточным капиталом³**, чтобы крупнейшие компании **могли постепенно перераспределить свой долговой портфель**. Однако они не спешат это делать и продолжают поддерживать тот же уровень займов в связанных или зависимых банках, несмотря на то что последние берут на себя повышенные риски.

Поэтому мы **планируем донастраивать регулирование и начнем создавать для банков экономические стимулы к снижению концентрации**.

¹ Полный список сокращений см. на с. 17–18.

² В рамках временного решения Совета директоров. С 18.08.25 вступила в силу Инструкция № 220-И, где мы закрепили норму на постоянной основе.

³ В рамках текущего регулирования, ограничивающего концентрацию, потенциал кредитования одной ГСЗ превышает 8 трлн рублей.

Не будем вводить норматив Н30, но в Н6/Н21 установим риск-вес 100% для всех корпоративных кредитных требований

Как мы планируем стимулировать банки к снижению концентрации

Инициатива 1. С 01.01.28 устанавливаем риск-вес 100% при расчете Н6/Н21 для всех корпоративных заемщиков и отказываемся от анонсированного ранее нового норматива Н30. Этот норматив также предполагал расчет концентрации на компании с риск-весом 100%, но лишь для СЗКО. **С. 8**

Так мы хотим создать единые правила для всех банков. Иначе был бы риск перетока концентрации на крупные неСЗКО, поскольку пониженные риск-веса позволяли бы им превышать ограничение в 25% капитала.

К тому же такой вариант оптимальнее, так как перечень обязательных нормативов не изменится. Мы также рассмотрим возможность ограничения концентрации банковских групп только на консолидированном уровне, оставив для них норматив Н21 и отменив Н6.

Что означает риск-вес 100% в нормативе концентрации. Сейчас к компаниям инвесткласса применяется риск-вес 65% (то есть эффективно при нормативе 25% банки могут выдать до 38% капитала: $25\% / 65\% = 38\%$), а к госкомпаниям с выручкой более 2% ВВП – риск-вес 50% (то есть объем кредитов может достигать половины капитала). По новым правилам с 01.01.28 риск-вес станет 100% для всех компаний, поэтому банки смогут держать экспозицию на одну ГСЗ в размере не более 25% капитала, а превышение будет считаться нарушением норматива.

Инициатива 2. Искореним практики, когда КО, заключая сделки кредитования через посредников (обратное репо), предоставляет средства конечному заемщику под залог его же облигаций. Такая схема позволяет КО формально использовать сильно заниженный риск-вес и тем самым занижать нормативы концентрации.

Ранее, с 18.08.25¹, мы **включили в норматив концентрации риск на эмитента ценных бумаг, полученных в обеспечение по сделкам обратного репо** с компаниями-посредниками, имеющими кредитный рейтинг ниже «АА» (с 01.10.26 – с ОСК ниже «АА»), но предоставили возможность это делать поэтапно, по 5-летнему графику. Однако поскольку данное регулирование можно применять только к долгосрочным сделкам, заключенным до 18.08.25, часть крупных экспозиций, которые формально структурированы как короткие сделки, но фактически являются долгосрочными, не подпали под его действие.

В 2п26 планируем изменить подход: теперь график постепенного учета риска по эмитенту облигаций в сделках репо можно будет применять в отношении всего объема экспозиции, который сложился на 01.01.26, вне зависимости от срочности сделок. Это будет стимулировать КО постепенно снижать совокупный объем риска. **7**

¹ После вступления в силу Инструкции № 220-И с этой даты.

Чтобы облегчить адаптацию, даем КО возможность разработать и согласовать с Банком России планы снижения концентрации

Инициатива 3. Предоставим банкам, которые не смогут соблюдать норматив к 2028 году, **возможность согласовывать с Банком России планы снижения концентрации.** Для этого потребуется внести изменения в ФЗ «О Банке России», чтобы регулятор получил полномочия по согласованию таких планов, и в ФЗ «О банках и банковской деятельности» для установления обязанности КО их соблюдать. **9**

Данные планы будет разрешено заключать только в отношении заемщиков (ГСЗ), соответствующих следующим трем критериям:

- концентрированная экспозиция сложилась исторически;
- ОСК не ниже «АА»;
- количество ГСЗ с разрешенным временным превышением – не более двух.

Концентрацию на заемщиков, которые под эти критерии не подпадают, банки должны будут снизить до 25% капитала к 01.01.28.

Инициатива 4. Не будем применять надзорные меры и ухудшать оценку экономического положения (ОЭП) банка за нарушение нормативов концентрации, если соблюдается план ее снижения. Если же план будет нарушен или у банка сохранится повышенная концентрация на заемщика, не соответствующего критериям, **Банк России применит надзорные меры** – введет ограничения на отдельные операции (например, на наращивание кредитного портфеля). Кроме того, регулятор будет ухудшать такому банку показатели ОЭП, что приведет к росту текущих страховых взносов в ФОСВ по привлеченным средствам. **10**

Создадим **весомые экономические стимулы**, чтобы мотивировать банки сокращать концентрацию

Инициатива 5. Введем **новый взнос в ФОСВ для банков, у которых будут сохраняться повышенные риски концентрации**. Как уже было сказано, компании не спешат снижать долг перед связанными и зависимыми банками, поскольку ставки по таким заимствованиям ниже рыночных.

Мы хотим создать экономический стимул к перераспределению концентрированных экспозиций в секторе – взнос в ФОСВ, зависящий от уровня риска, принятого банком. При этом мы не хотим использовать существующие инструменты в рамках ОЭП – оценку системы управления рисками / состояния внутреннего контроля, поскольку это может привести к кратному росту взносов банка в ФОСВ, что сделает их **несоразмерными рискам, которые принимают на себя банки.** 11–12

Для нового, экономически справедливого взноса в ФОСВ базой расчета будет показатель ПРК – объем экспозиции, превышающий **допустимый уровень**. Ставка взноса составит 2% годовых от размера ПРК (что немного выше рыночной стоимости страховки от риска CDS – 1,25%), чтобы у банков был ощутимый стимул передавать экспозицию рынку.

Если банк не соблюдает ранее согласованный план снижения концентрации либо заемщик (ГСЗ) в него не включен, размер взносов в ФОСВ увеличится из-за **ухудшения оценки системы управления рисками / состояния внутреннего контроля в рамках ОЭП.**

В отношении заемщиков, включенных в план снижения концентрации, **допустимым уровнем концентрации (при превышении которого банки будут обязаны платить новый взнос в ФОСВ) станет:**

- **50%** капитала до конца 2028 года, так как до 01.01.29 должна была действовать норма о риск-весе 50% для госкомпаний с совокупной выручкой более 2% ВВП и банки могли полагаться на это при выстраивании долгосрочных планов по работе с ними;
- **38%** капитала на период 2029–2030 годов – эффективное ограничение концентрации на заемщиков инвесткласса;
- **25%** капитала с 2031 года – целевой уровень для заемщиков всех типов.

В отношении заемщиков (ГСЗ), не подпадающих под план снижения, допустимым уровнем с 01.01.28 будет **25%** капитала.

Мы вернемся к стандартному режиму регулирования рисков концентрации после выхода банков на целевые значения, что позволит Банку России отказаться от данного взноса.

Чтобы внедрить эти новации, потребуются внести изменения в ФЗ «О страховании вкладов» в части установления нового взноса в ФОСВ за концентрацию, а также полномочий Банка России определять порядок расчета размера взноса и его ставку.

Мы также изменим регулирование инструментов распределения рисков, что поможет банкам «продать» риск на рынке

Инициатива 6. Создаем регуляторные стимулы для снижения концентрации и перераспределения рисков в секторе. Уже в этом году мы начнем учитывать в нормативах концентрации **CDS и кредитные ЦФА**:

- предусматриваем возможность переносить риск с заемщика на продавца CDS; **13**
- разрешаем не считать риск по тем кредитам, где денежные требования к заемщику в результате продажи кредитного ЦФА переходят к инвестору. **14**

Таким образом, банки получают **регуляторный стимул**, чтобы за счет использования этих инструментов **распределять кредитный риск по сектору**.

Помимо этого, мы **смягчаем требование к формированию ГСЗ** – позволим **не объединять финансово и операционно независимые компании**. **15**

Соответствующие изменения в Инструкцию № 220-И заработают в 2п26. **16**

Ожидаем, что к 2033 году, когда все планы будут выполнены, концентрированных экспозиций не останется

Потенциал кредитования одной компании (ГСЗ) банковским сектором составит около 10 трлн рублей¹. По нашим оценкам, этого будет **достаточно, чтобы удовлетворить спрос крупнейших компаний на банковские кредиты** и чтобы при этом ни на одном из банков не оставалось концентрированных экспозиций.

Важно отметить, что **крупнейшие компании сохраняют возможность наращивать финансирование и за пределами банковского сектора**, в частности на рынках капитала от институциональных и частных инвесторов.

¹ В предположении, основанном на исторических темпах роста, что капитал кредитующих банков будет расти на 10% в год.



Банк России

ПОДРОБНЕЕ
О НОВОМ ПОДХОДЕ

Для достижения нашей цели предлагаем следующие шаги

Инициативы	Какие НА нужно изменить	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1 С 01.01.28 устанавливаем риск-вес 100% при расчете Н6/Н21 для всех корпоративных заемщиков	С. 8 220-И								
				Ужесточение регулирования					
1.1 Рассматриваем возможность ограничивать концентрацию банковских групп только на консолидированном уровне, оставив для них норматив Н21 и отменив Н6									
				Послабление					
2 Корректируем порядок включения сделок репо в Н6/Н21 (в размере суммы сделок на 01.01.26 по ранее установленному графику) ¹	2 220-И			20%	30%	40%	60%	80%	100%
3 Даем банкам возможность согласовать с Банком России планы снижения концентрации	9 86-ФЗ, ФЗ 395-1 с 01.10.27								
4 Не применяем надзорные меры и не ухудшаем ОЭП за нарушение нормативов концентрации, если соблюдается план	10								
5 С 01.01.28 вводим новый взнос в ФОСВ для банков, у которых будут сохраняться повышенные риски концентрации , с графиком постепенного ужесточения ²	11-12 177-ФЗ с 01.10.27								
							50%	38%	25%
6 Меняем регулирование инструментов распределения риска для снижения концентрации	13-15 220-И								

¹ По такому же графику начнем включать риск на эмитента и в расчет Н1.и.

² Для банков с согласованными планами с 01.01.28 – за превышение 50% капитала, с 01.01.29 – 38% капитала, с 01.01.31 – 25% капитала.

Будем считать концентрацию на корпзаемщиков по номиналу

$$H6 = \frac{\text{Нетто-требования к заемщику} \times \text{Риск-вес}}{\text{Совокупный капитал}}$$

		Риск-вес			
		Как сейчас	Как предлагаем	Как было бы в Н30 (LEX)	
Меняем	Субъекты МСП	75/85%	100%	100%	
	Компании инвесткласса (п. 2.3.4 220-И)	65%	100%	100%	
	Госкомпании с выручкой >2% от ВВП (п. 5.7 220-И)	50%	100%	100%	
Сохраняем	Корпоративные заемщики неинвесткласса		100%	100%	
	Гос-во	Российская Федерация		-	-
		Субъекты Российской Федерации	①	20-100%	100%
	Банки	МБК / гарантии банкам	②	20-100%	100%
		Счетаostro	③	-	-
	Институты развития	ОГС	④	20/65%	-
		Корпорация МСП	⑤	65%	100%
		ЭКСаР	⑥	20%	100%
	Проч.	НКЦ	④	5/20%	-

- ① Сохраняем риск-чувствительный подход в зависимости от рейтинга и долговой устойчивости субъекта¹, а также принимая во внимание вероятность поддержки Российской Федерацией
- ② Сохраняем текущие риск-веса, поскольку банки поднадзорны Банку России
- ③ Сохраняем возможность не считать концентрацию наostro, чтобы не ограничивать расчетную функцию банков
- ④ На ОГС и НКЦ оставляем риск-веса, чтобы контролировать риски
- ⑤ Устанавливаем² на Корпорацию МСП риск-вес 65% в 2п26
- ⑥ Сохраняем пониженные риск-веса на ЭКСАР, чтобы стимулировать ВЭД

¹ С 01.07.28 перейдем только на рейтинговый подход (без оценки долговой устойчивости Минфина России).

² В текущей редакции 220-И риск-вес в части рисков на МСП установлен на уровне 100%, но мы планируем снизить его до 65% в рамках ближайшего релиза изменений.

Банки, которые не снизят концентрацию к 01.01.28, смогут согласовать с регулятором 5-летние планы ее снижения

В план снижения концентрации могут быть включены **только экспозиции на заемщиков, соответствующих следующим условиям:**

- 1** **Заемщики/ГСЗ – высококачественные:**
 - ОСК заемщика/ГСЗ – «АА» и выше;
 - **доля компаний, входящих в одну МСФО-группу, с такой ОСК в ГСЗ – не менее 80%**
- 2** **Концентрированных экспозиций – не более двух ГСЗ**
- 3** **Концентрированная экспозиция сложилась до определенной даты (например, до 01.01.25)**

 Потребуется внести изменения в ФЗ «О Банке России» и «О банках и банковской деятельности»

Банк России уже сейчас имеет аналогичные полномочия по согласованию иных планов КО с конкретными мероприятиями и сроками

План восстановления величины капитала (ПВК)

(если КО «пробивает» надбавки к нормативам достаточности капитала)

- Мероприятия по наращиванию величины капитала
- Мероприятия по снижению высокорисковых активов

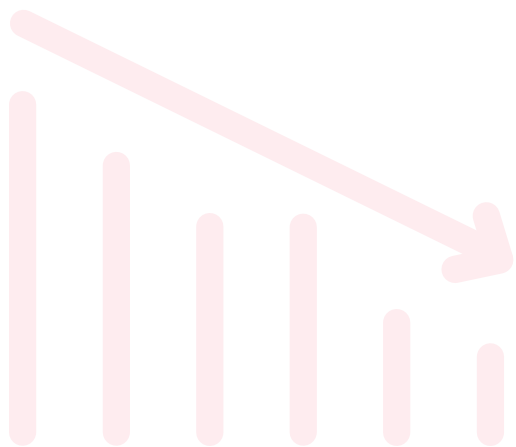
План мер по финансовому оздоровлению (ПМФО)

(если возникают основания для осуществления мер по предупреждению банкротства КО)

- Мероприятия по восстановлению финансового состояния КО
- Участие учредителей, сокращение расходов, изменения в оргструктуре КО

! Если банк не будет соблюдать план снижения концентрации, для него наступят надзорные последствия

Банки, которые не будут соблюдать план снижения концентрации, ощутят на себе надзорные последствия




- 1** Ухудшение показателей ОЭП, которое повлечет за собой:
 - рост взносов в ФОСВ по вкладам физлиц (до перехода на [новую методику](#)¹ расчета отчислений);
 - ухудшение группы ВПОДК и, как следствие, возможность введения надбавки (не менее 1 п.п.);
 - невозможность применения льгот по новым проектам ТС, САЭ и УР
- 2** Повышенные риск-веса по привлеченным МБК (для банков-кредиторов) **150%** вместо 20/40% (до 90/90+ дней)
- 3** Исключение из госпрограмм, для участия в которых необходимо соблюдать все нормативы
- 4** Возможность применения к нарушителю дополнительных мер, в том числе **ограничение роста кредитного портфеля**

¹ По новой методике рост взносов будет зависеть от классификационной группы банка.

Все банки с повышенной концентрацией (даже соблюдающие планы) будут платить новый взнос в ФОСВ

Объем экспозиции, превышающий
уровень допустимой концентрации

$$\text{ПРК} = \text{Сумма кредитных требований}^1 \text{ к заемщику} - \text{Эффективное ограничение от капитала} \times \text{Совокупный капитал}$$

 Ставка 2% годовых от размера ПРК.
Расчет производится ежедневно с выплатой 1 раз в квартал

Для ГСЗ, по которым
согласован план снижения
концентрации

50% с 01.01.28

38% с 01.01.29

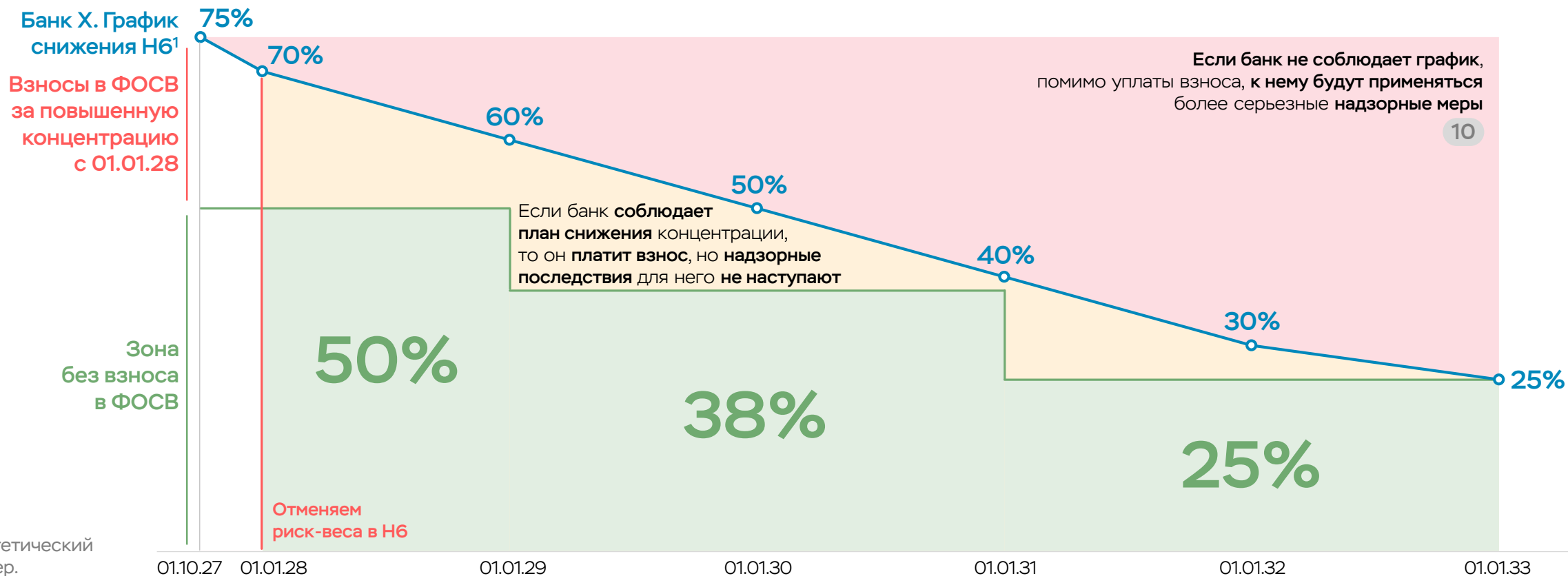
25% с 01.01.31

Иные ГСЗ

25% с 01.01.28

¹ За вычетом резерва. Внебиржевое репо включается по графику.

Принцип работы механизма: за повышенную концентрацию платят все, но соблюдение планов по ее снижению освободит от дополнительных надзорных мер



¹ Гипотетический пример.

Используем CDS

для перераспределения рисков концентрации

Предпосылки

Сейчас **кредитный риск** при расчете нормативов (достаточности капитала / концентрации) **может быть снижен за счет подходящего обеспечения** (в том числе гарантий и поручительств).

Однако CDS до сих пор не учитывались при расчете нормативов как инструмент снижения (перераспределения) рисков.

Как будет работать 2п26

Разрешим банкам снижать кредитный риск на размер приобретенных CDS, так как фактически риск при покупке данного инструмента переходит на продавца CDS.

Например, CDS, заключенный между банками, **позволит покупателю рассчитывать риск концентрации не на заемщика, а на банк, продавший страховку. Банк-продавец будет учитывать страховку в расчете риска на заемщика** (в нормативах концентрации и достаточности).

Учет в регулировании новый инструмент – кредитные ЦФА

Предпосылки

Действующее регулирование не учитывает выпущенные банками кредитные ЦФА как инструмент снижения (перераспределения) рисков при расчете нормативов.

Как будет работать 2п26

Учет ЦФА при расчете нормативов

Обнуляем риск-веса по ссудам, по которым кредитный риск переносится на инвестора при продаже ЦФА, если банк-продавец сохраняет 20% риска по такому кредиту (создает резервы под этот объем) и предоставляет достаточно информации, чтобы инвестор смог правильно оценить риски (в том числе рассчитать резервы и применить макронадбавки, если инвестором является банк).

Учетом в регулировании факторы, объективно снижающие концентрацию: операционная независимость

Предпосылки

Сейчас банки **должны объединять в ГСЗ всех заемщиков с единым контролирующим лицом** и рассчитывать на них общий норматив концентрации.

При этом не учитывается, что по факту **компании могут быть экономически независимыми**: работать в разных отраслях, не быть связанными финансово и операционно, иметь независимые органы управления, не иметь взаимных поручительств по обязательствам и так далее.

То есть **наличие общих бенефициаров не всегда приводит к корреляции рисков двух участников группы**. Если этой корреляции нет, банки могут разгрузить нормативы концентрации **без потери качества кредитного портфеля**.

Как будет работать 2п26

Мы определили **критерии операционной независимости, при соблюдении которых компании можно будет не объединять в ГСЗ для расчета нормативов Н6/Н21**:

- ОСК обеих частей разделяемой ГСЗ не ниже «А»;
- отсутствие фактов экстраординарной поддержки¹;
- обособленная МСФО-отчетность;
- **>25%** членов совета директоров независимые;
- нет условий кросс-дефолтов между разделяемыми ГСЗ;
- доля выручки/себестоимости **<20%** в выручке/себестоимости другого субхолдинга;
- объем поручительств и взаимных финансовых активов/обязательств между заемщиками **<1%** от совокупных активов.

¹ Не было фактов снижения ОСК компании более чем на две ступени из-за негативных действий акционера и рейтинг субхолдинга не ниже его ОСК.

Для реализации предложений нужно будет **внести изменения** в **нормакты Банка России и федеральные законы**



ФЗ «О Банке России»

- Полномочия Банка России согласовывать банку план снижения концентрации
- Полномочия Банка России устанавливать порядок, условия и сроки применения плана



ФЗ «О банках и банковской деятельности»

Обязанность банка соблюдать согласованный с Банком России план снижения концентрации



ФЗ «О страховании вкладов»

- Определение нового взноса в ФОСВ – за повышенную концентрацию
- Определение базы расчета и предельной ставки страхового взноса
- Полномочия Банка России определять порядок расчета размера взноса и его ставку



Инструкция № 220-И

- Отмена риск-весов в нормативах концентрации
- Донастройка инструментов перераспределения риска
- Сохранение льготы по новым проектам ТС, САЭ и УР для банков, соблюдающих план снижения концентрации



Новые нормакты Банка России

- О порядке уплаты взноса в ФОСВ за концентрацию
- О порядке согласования Банком России плана снижения концентрации
- О порядке обжалования рассчитанного взноса

Список сокращений и глоссарий (1/2)

2п26 – второе полугодие 2026 года

ВВП – валовой внутренний продукт

ВПОДК – внутренние процедуры оценки достаточности капитала

ВЭД – внешнеэкономическая деятельность

ГСЗ – группа связанных заемщиков

Инвесткласс – компании, соответствующие п. 2.3.4 220-И

КО – кредитная организация

МБК – межбанковский кредит

МСП – малое и среднее предпринимательство

МСФО – международные стандарты финансовой отчетности

Н1.i – норматив достаточности капитала

Н6 – норматив концентрации банка на одного заемщика (ГСЗ)

Н21 – норматив концентрации банковской группы на одного заемщика (ГСЗ)

Н30 – норматив концентрации банковской группы СЗКО на одного заемщика (ГСЗ)

НА – нормативный акт

НКЦ – национальный клиринговый центр

Ностро – корсчет банка, открытый в банке-корреспонденте

ОГС – организация государственного сектора

ОСК – оценка собственной кредитоспособности

ОЭП – оценка экономического положения

ПВК – план восстановления капитала

ПМФО – план мер по финансовому оздоровлению

п.п. – процентный пункт

ПРК – повышенный риск концентрации

Репо – repurchase agreement – сделка, состоящая из двух частей: продажи и последующей покупки ценных бумаг через определенный срок по заранее установленной цене

СЗКО – системно значимая кредитная организация

ТС и САЭ – технологический суверенитет и структурная адаптация экономики

УР – устойчивое развитие

Список сокращений и глоссарий (2/2)

ФЗ – федеральный закон

ФОСВ – Фонд обязательного страхования вкладов

ЦФА – цифровой финансовый актив

ЭКСПАР – Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций

CDS – кредитно-дефолтный своп

ФЗ «О банках и банковской деятельности», ФЗ 395-1 – Федеральный закон от 02.12.90 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»

ФЗ «О Банке России», 86-ФЗ – Федеральный закон от 10.07.02 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

ФЗ «О страховании вкладов», 177-ФЗ – Федеральный закон от 23.12.03 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»

Инструкция № 220-И, 220-И – Инструкция Банка России от 26.05.25 № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением»



Банк России

Настоящий материал подготовлен Департаментом банковского регулирования и аналитики. Он носит консультативный характер и предназначен для обсуждения с банковским сообществом концепции регулирования рисков концентрации. Комментарии и предложения просим направлять до 05.06.26 включительно на адрес: surveys_DBRA@cbr.ru.

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2026