

Научный семинар
«Экономическая политика в условиях переходного периода»



Эффективности российского банковского сектора и регулирование рисков: открытые вопросы

Пеникас Г.И. (НИУ-ВШЭ, Москва)

Автор благодарен Л.С. Гребневу, А.В. Верникову, Н.Орловой, Л.М. Григорьеву, Н. Пильнику, В. Арзамасову за обсуждение рабочей версии доклада

28 мая 2015 г.

Москва

Ожидания к докладу (вместо плана)

Вы в праве ожидать:

- Постановочный доклад с рекомендациями
- Определение эффективности как соотношения **цели** и **ограничений**
- Обсуждение видов эффективностей для банков как **целей**
 - Представление стилизованых фактов об эффективностях банков в России **по целям**
- Обсуждение регулирования рисков как **ограничения** эффективностей
 - Представление стилизованых фактов об ограничения на примере Базель II и III
- Направления дальнейшего исследования (вместо заключения)
 - Рассмотрение параллелей в регулирования рисков банков и дорожного движения

Что мы знаем о банковской системе?

В мире

- В списке мировых компаний-лидеров по капитализации за 20 лет появились БАНКИ
- При этом уступают лидирующие места компании традиционных отраслей (энергетика)
 - Мау, Вопросы Экономики, № 2, 2015, с. 7, Табл. 2.
- В Англии* и Австралии** есть специальные сайты по банковским реформам.

В России

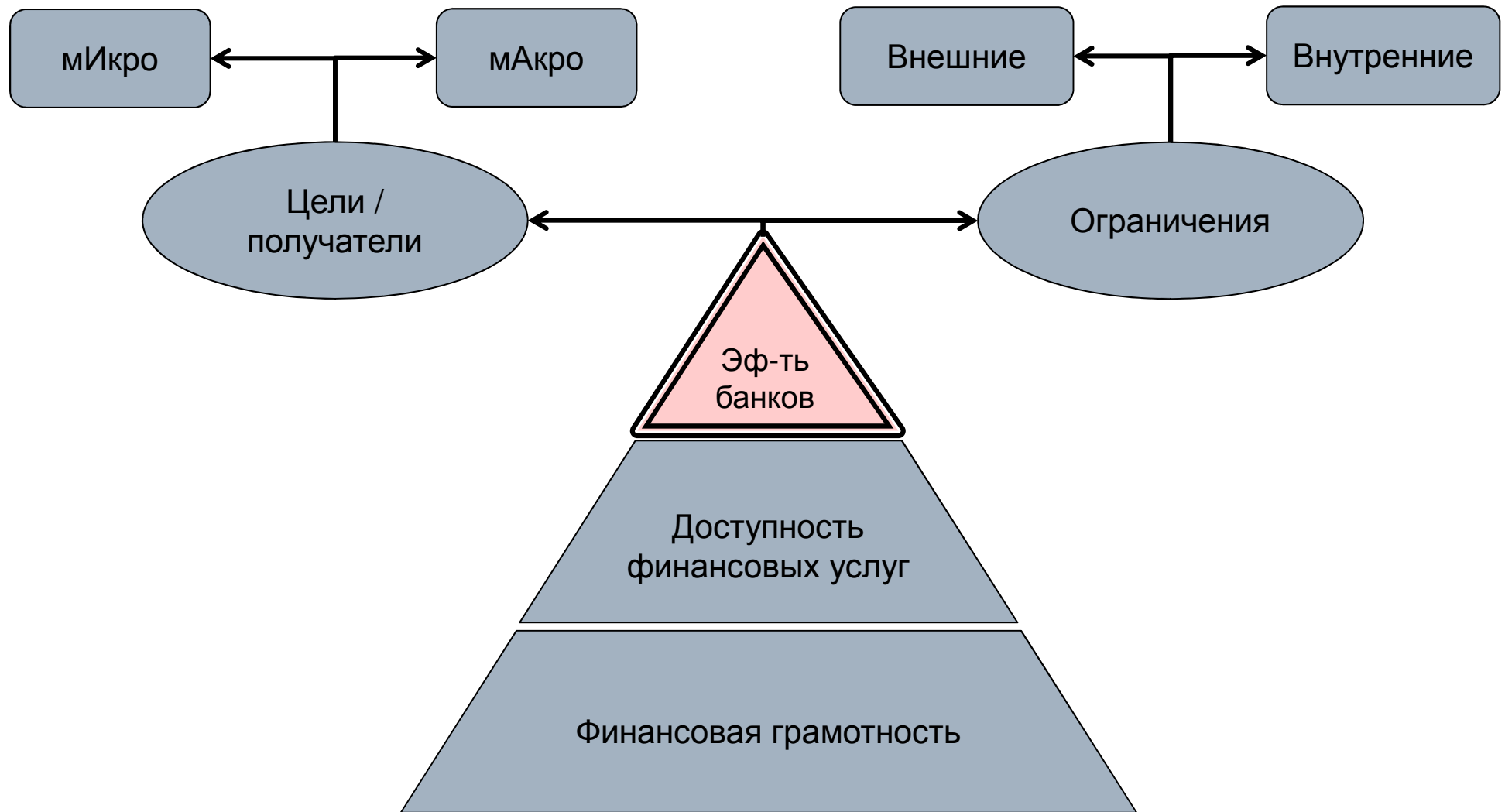
- «... банковский сектор – это один из последних, а отнюдь не первый сектор экономики, который необходимо либерализовать».
 - Гайдар, Гибель империи, 2007, с. 279.
- «Задача выстроить действенную систему банковского надзора по своей природе относится к числу наиболее сложных в постсоциалистическом институциональном строительстве».
 - Гайдар, Долгое время, 2005, с. 370.
- Ускоренное внедрение методов управления рисками ...Базель II
- Ужесточилась потребность в укреплении капитальной базы рос.банков
 - Карминский А.М. Повышение устойчивости и эффективности банковской системы. С. 266 – 268 // Стратегия модернизации российской экономики. Под. ред. В.М. Полтеровича. СПб.: Алетейя, 2010.

Роль банков в мировой экономике возрастает, при этом в России могут быть исторически накоплены элементы НЕэффективности.

* <https://www.gov.uk/government/policies/creating-stronger-and-safer-banks>

** <http://www.bankingreforms.gov.au/>

Что мы знаем об эффективности банков?



- «Эффективность ~ конкурентоспособность ~ качество» интуитивно близки;
- **Понятие эффективности требует четкого определения для дальнейшего использования**

Виды эффективности банковского сектора



Рассмотрим стилизованные факты о значениях представленных показателей на следующих слайдах

* Не будет рассматриваться в данном докладе подробнее;

микроэкономические эффективности: SBER / JPMS

Ед.изм. (нац. вал. LCU)			\$ млрд.	млрд.р.		
Показатель	год	Ед.изм.	JPMS	SBER	dif.	Источник
Данные бухгалтерских отчетов						
Численность сотр.	2014	тыс.чел.	250	250	100%	Отчеты банков
рост RWA	2014	% год.	2.1%	37.9%	18x	Расчеты автора
CAR	2014	% RWA	12.7%	12.1%	95%	Отчеты банков
ROE	2014	% год.	10.7%	14.4%	134%	Расчеты автора
ROE (infl.adj.)	2014	% год.	9.9%	-0.6%	-7%	Расчеты автора
CIR	2014	% Оп.пр.	62.6%	60.2%	96%	Расчеты автора
Активы / сотр.	2014	\$ млн/чел	10.3	1.8	17%	Расчеты автора
Показатели фондового рынка						
Доходность в USD 1 год	2015	% кум.	+2.6%	-42.8%	-17x	Расчеты автора
Доходность в USD 5 лет	2015	% кум.	+34.5%	-57.1%	-2x	Расчеты автора
Доходность в USD 10 лет	2015	% кум.	+72.9%	+106.6%	1x	Расчеты автора
Цена к доходам (P/E)	2015	раз	10.30	4.82	47%	Bloomberg

**Сбербанк уступает JP Morgan Chase (оба системно-значимые банки)
по всем относительным бухгалтерским показателям и котировкам фондового рынка.**

Это при том, что показано, что государственные банки в России эффективнее по затратам, чем частные и иностранные [Mamonov, Vernikov (2015)].

Макроэкономические эффективности: Россия / США

Показатель	год	Ед.изм.	США	Россия	dif.	Источник
Кредиты нефин.сектору	2013	% ВВП	240.5	48.3	20%	WB
Экон. устойчивость	2012	баллы	6.22	3.97	64%	WDI
Инфляция	2014	% год.	0.8%	15.0%	19x	The Economist
Банк. Мультипликатор (M2 / M0)	2013	раз	5.23	2.40	46%	Расчеты автора
Финансовая грамотность	2012	баллы	492	486	99%	PISA 2012
Ежегодное обучение	2014	% сотр.	91%	34%	37%	Доклад Г.Грефа
Банкоматов на млн.жит.	2013	шт.	46	12	25%	FAS Dataset
Техн.эф-ть по затратам	1996-2005	среднее	83.6%	64.0%	77%	Hasan et al. (2009)
	2005-2013	среднее		80.1%		Mamonov, Vernikov (2015)
Техн. эф-ть по затратам	1996-2005	ст.откл.	2.5%	13.0%	520%	Hasan et al. (2009)

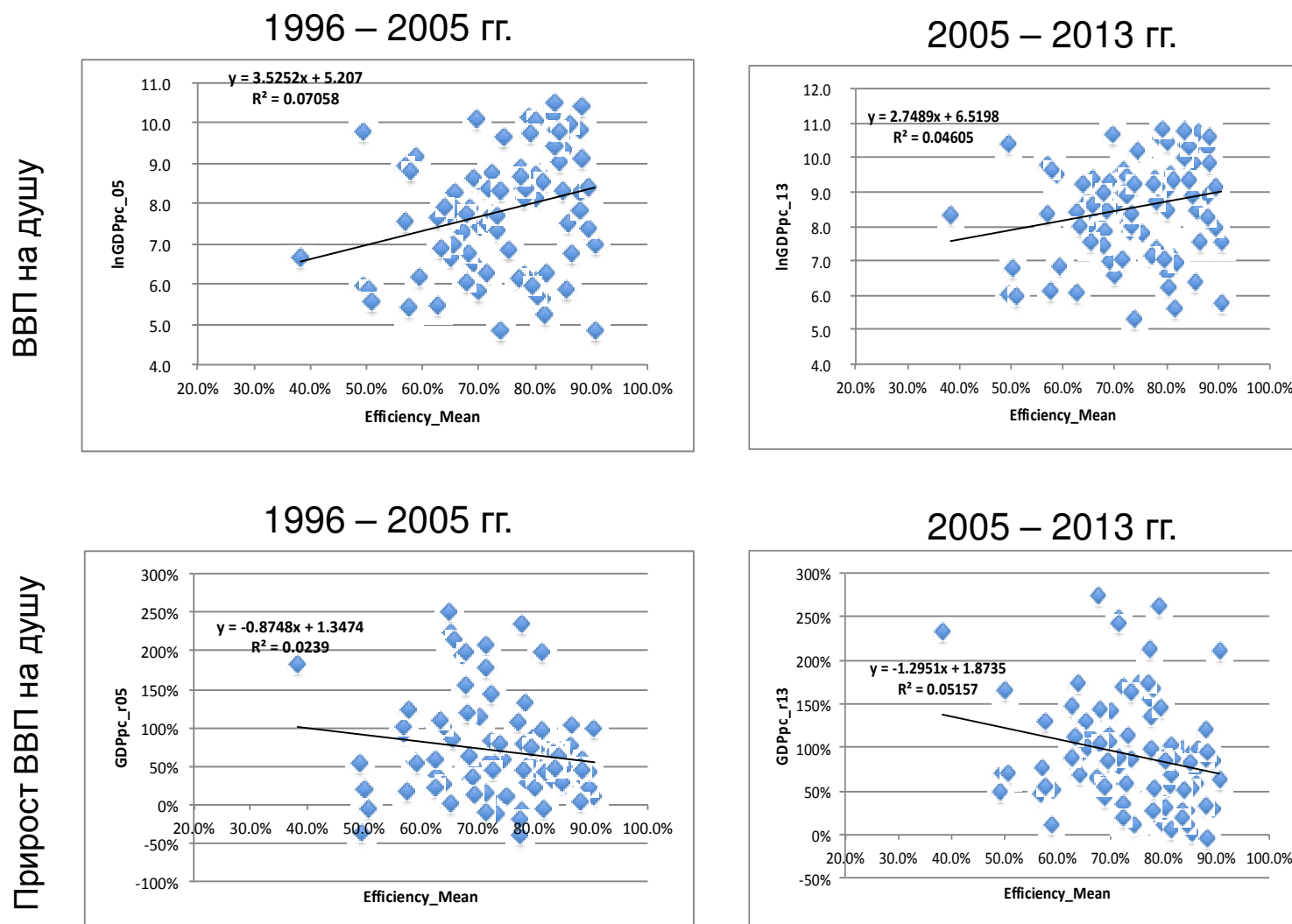
Банковская система России уступает системе США по всем макроэкономическим показателям эффективности.

Необходимо дополнительно заметить, что оценки эффективности банков России на основе РСБУ значимо отличаются от оценок по МСФО (см. [Пеникас (2014)]).

Используемые данные

- Существует уникальное (максимальное по охвату стран) исследование банков
 - Hasan et al. (2009).
- 152 страны
- 8 тыс. банков (44 тыс. наблюдений)
- 1996 – 2005 г.
- Обосновано, что при оценке эффективности банков по затратам более 70%
- Эффективность банков страны **положительно связана** с экономическим ростом;
- Рост эффективности на 10% приводит к росту ВВП на одного работающего на 1 пп.;
- Для развитых стран экономический рост связан с ростом качества услуг;
- Для *развивающихся стран* он связан не меньше с объемом услуг (кредитов);

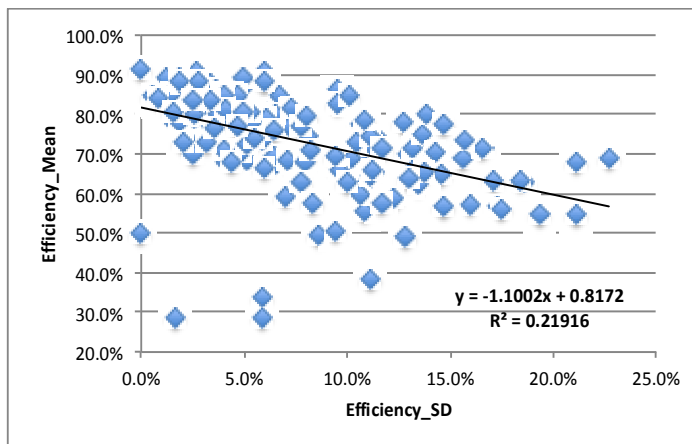
Эффективность по затратам и экономический рост



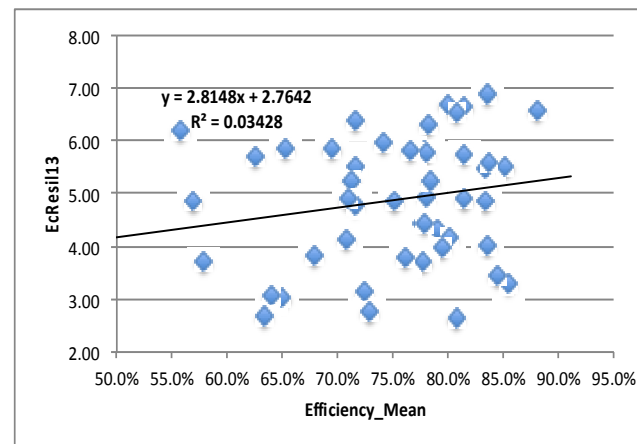
- Эффективность по затратам положительно связана с величиной подушевого ВВП,
- но отрицательно – с темпом его прироста.

Эффективность и стабильность, грамотность, доступность

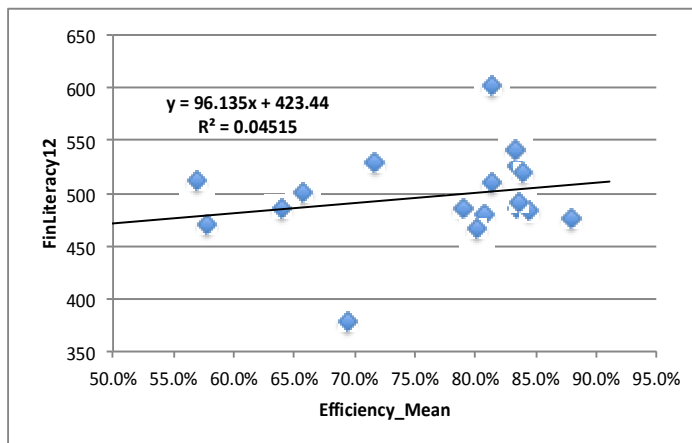
Эф-ть: среднее и станд. откл.



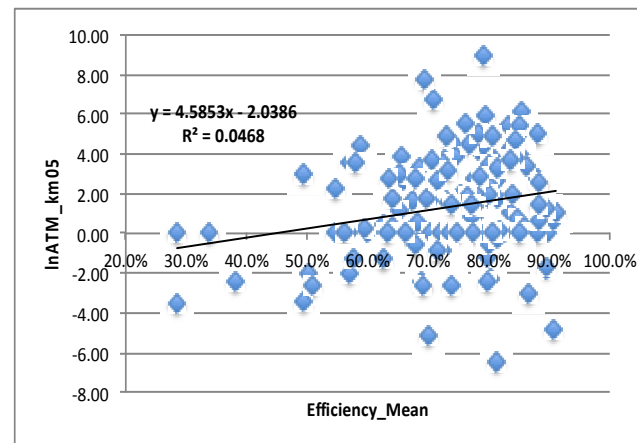
Финансовая стабильность



Финансовая грамотность



Доступность фин.услуг



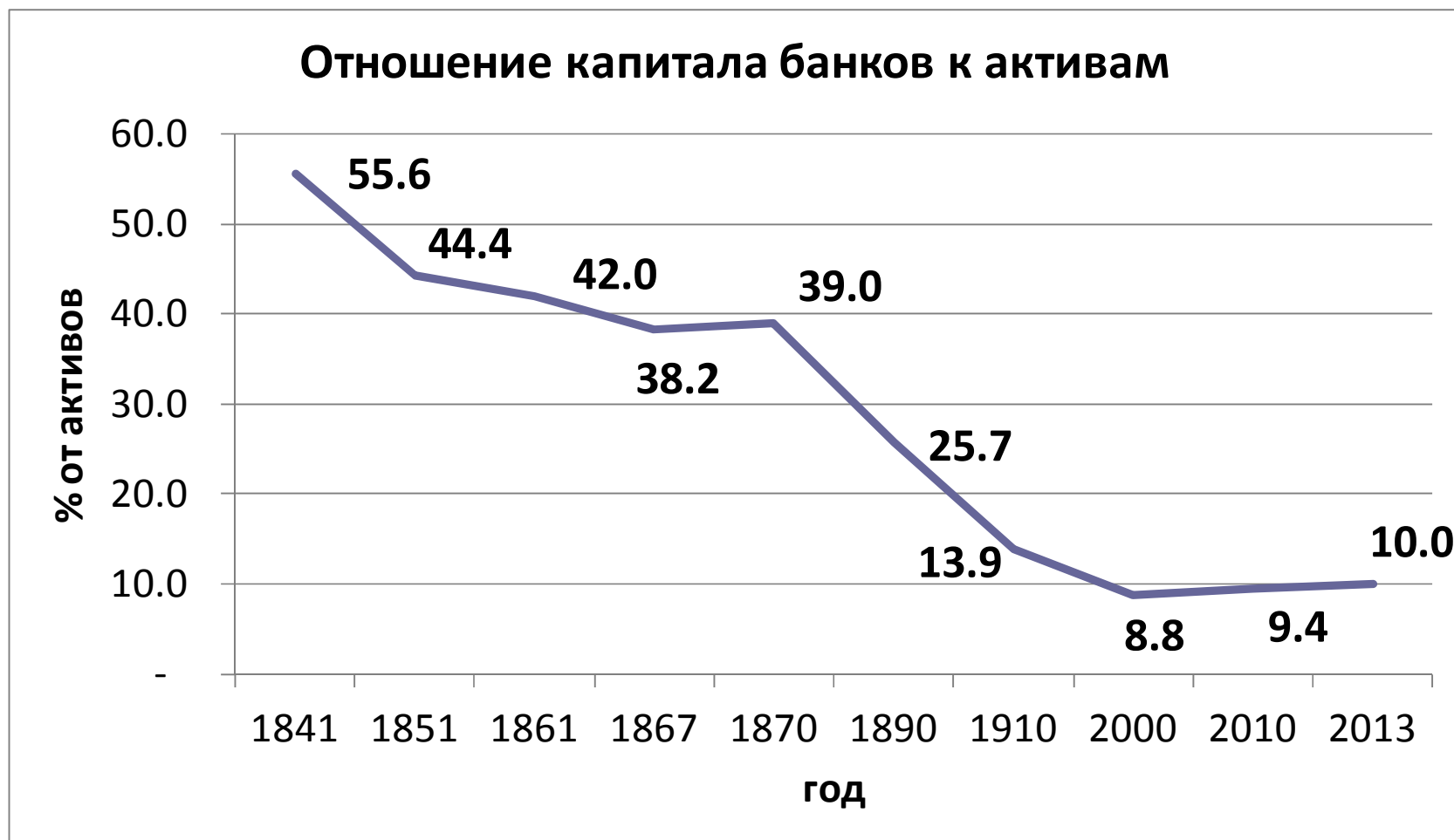
- Эффективность по затратам положительно связана с финансовой стабильностью,
- Финансовой грамотностью и доступностью финансовых услуг;

Виды эффективностей банковского сектора



- **Для поиска источников повышения эффективности в регулировании рисков**
- **Необходимо рассмотреть историю и основные проблемы;**

Историческая динамика величины капитала банков



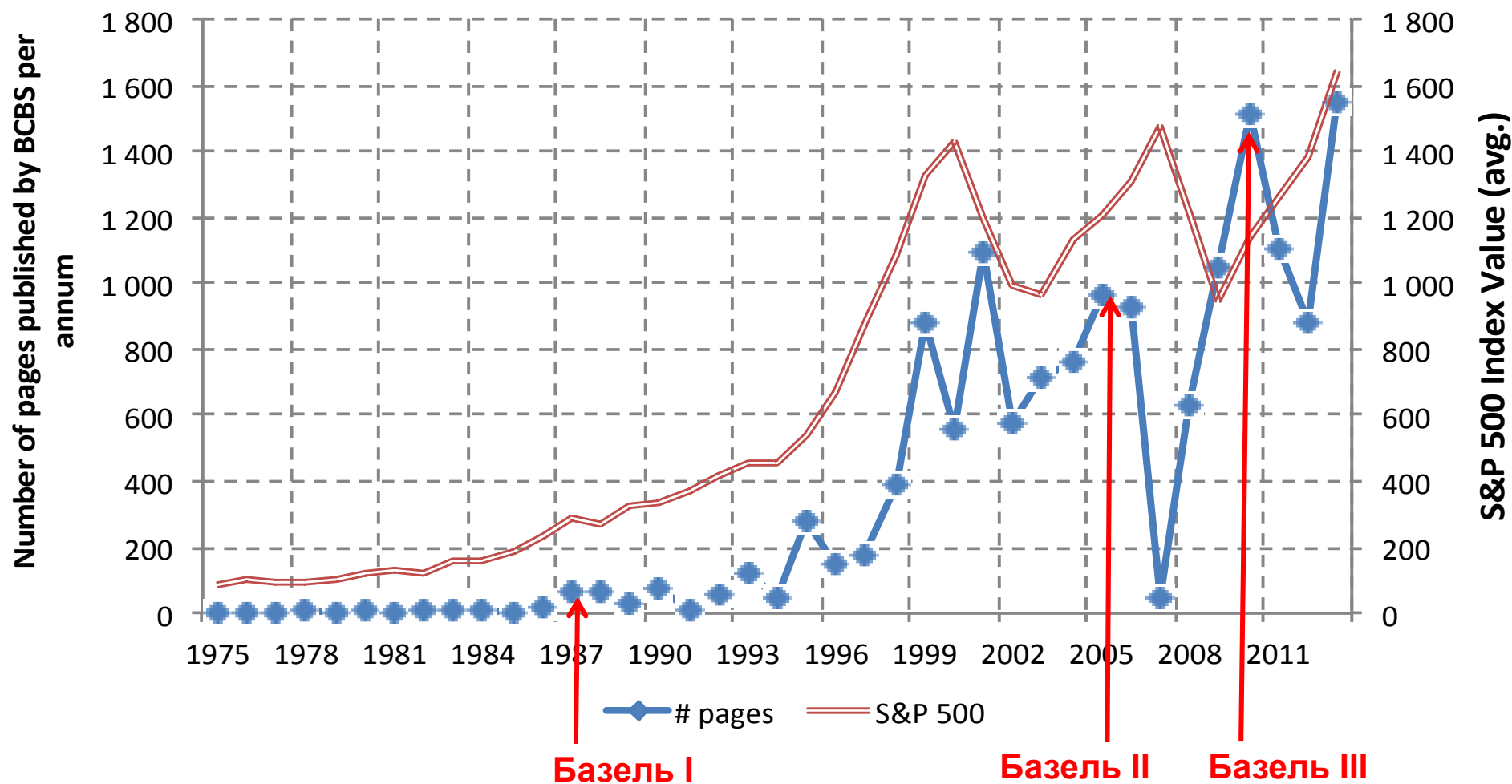
- **За 170 лет отношение капитала к активам снизилось в 5.6 раз**
- **ПОСЛЕ введения регулирования банков и предоставления им поддержки**

Источники: 2000 – 2013 - World Bank;

1841 – 1867 - Breckenridge R.M. (1910): The History of Banking in Canada. Washington.

1870 – 1910 - Cameron R., Bovykin V. (1992): International Banking 1870-1914. Oxford University Press.

40 лет истории регулирования рисков банков

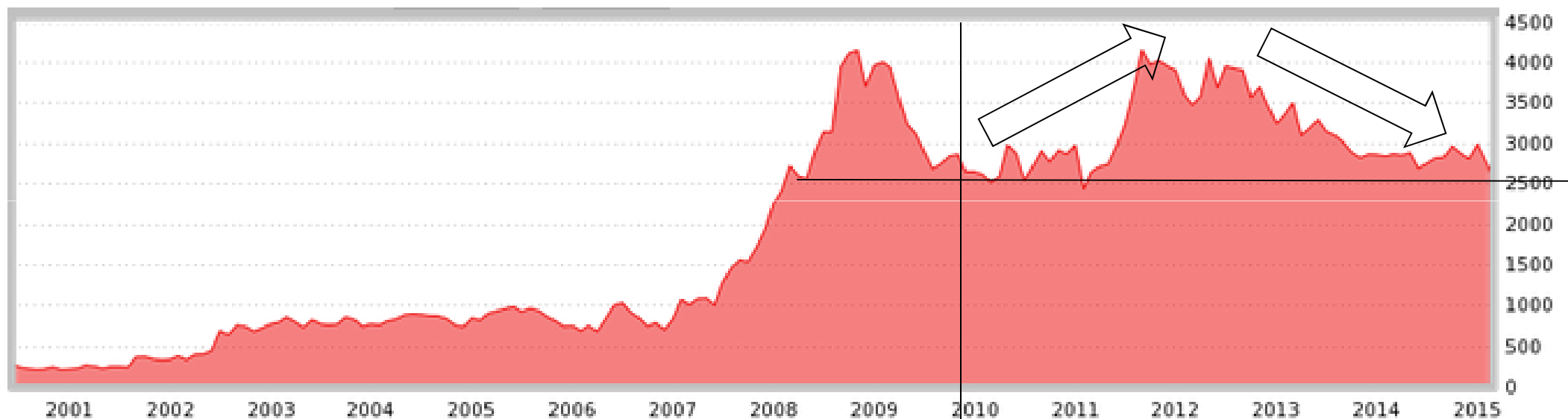


- 1974 – год основания Базельского комитета по банковскому надзору;
- **За 40 лет опубликовано 453 документа объемом 16 тыс.страниц;**
- Для сравнения: 1 млн.стр. документации на одного инвестора в CDO-sq [Haldane, 2009].

Базель II : основная причина неэффективности

- Требования к минимальному капиталу банка = функция (от параметров риска)
 - Преимущество: получение гибкости оценки рисков (Базель I имел 4 фиксированные группы)
 - Параметры риска
 - статистически оцениваются банком;
 - должны ЕЖЕГОДНО проверяться БАНКОМ;
 - Функция
 - Статистически оценена Базельским комитетом по банковскому надзору для ВСЕХ стран;
 - НЕ пересматривается;
 - **Без проверки адекватности ФУНКЦИИ оценка требований к минимальному капиталу становится более и более неадекватной;**
 - **Необходимо, чтобы Базельский комитет и Центральный Банк проверяли и обновляли Функцию;**

Базель III : основная причина неэффективности



Source: V-Lab Center. Total Systemic Risk in billion USD as of 04/2015.
URL: <http://www.systemic-risk-hub.org/weather.php>

Публикация Базель III
(1.12.09): цель – снизить
системный риск

- **На текущий момент Базель III НЕ достиг заявленной цели снижения системного риска.**
- **Целесообразность введения Базель III вызывает сомнение.**
- **Иные проблемы Базель III (без дополнительных пояснений):**
 - ❑ Двойной штраф за системную значимость (кредитора и заемщика);
 - ❑ Регулирование вознаграждений стимулирует принимать бОльшие риски;
 - ❑ Разработка неактивируемых планов самооздоровления.

Фундаментальная проблема регулирования рисков

- Риск и убытки от его реализации ПРИ МАЛОМ РАЗМЕРЕ:
 - Позволяют исключить других из его «потребления» (excludability);
 - Не создают возможности одновременного «потребления» (rivalry);

 - **МАЛЫЙ РИСК = ЧАСТНОЕ (АНТИ)БЛАГО**

- Системный риск (риск ПРИ ЗНАЧИТЕЛЬНОМ РАЗМЕРЕ):
 - Не позволяет исключить других из «потребления»;
 - Создает возможности одновременного «потребления» другими;

 - **СИСТЕМНЫЙ РИСК = ОБЩЕСТВЕННОЕ (АНТИ)БЛАГО**

- Сейчас риски оцениваются и регулируются как ЧАСТНЫЕ (АНТИ)БЛАГА
 - Value-at-Risk; модель Блэка-Шоулза-Мертон и т.п.;
 - вкл. модели сетевого взаимодействия на графах

- **Оптимальное регулирование должно учитывать: системный риск – общественное а.благо;**
- **Необходимо изучить опыт регулирования общественных благ.**

Регулирование дорожного движения и рисков : основное

БАНК = РАЗВЯЗКА (ИНФРАСТРУКТУРА)

ФИНАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ = АВТОМОБИЛИ

РИСКИ (УБЫТКИ) = АВАРИИ

СПОСОБЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ (РИСКОВ И ДВИЖЕНИЯ): ПРАВИЛА И ИНФРАСТРУКТУРА

Перекресток

1. Upper Marlbrook, UK



Регулирование
правилами

Круговое движение

2. Washington, USA



Многоуровневая развязка

3. Tokyo, Japan



Регулирование
инфраструктурой

Количество аварий и пробок

Требуемые ресурсы и площади для организации

Ссылки:

1. http://commons.wikimedia.org/wiki/File:Road_junction,_Upper_Marlbrook_-_geograph.org.uk_-_127619.jpg
2. www.southsoundcommunityguide.com
3. <http://www.car-addicts.com/feature/complicated-intersections-world>

Ключевые рекомендации для России

Для цели обеспечения экономического роста России

- Необходимо иметь крупные банки (не обязательно государственные);
- Для крупных банков необходимо полностью отменить регулирование и поддержку;
 - Крупные банки без регулирования сами поддерживали уровень капитала в разы больший, чем при усиленном регулировании.
- Правила регулирования необходимо сохранить для малых банков;
- Внедрение Базель II в России необходимо отложить;
 - Автомобили с современными системами безопасности в развивающихся странах ведут к большему числу аварий из-за избыточного полагания водителей на системы безопасности.
 - Оптимальный срок – это достижение банковской системой России характеристик Европы 2004-2006 гг., когда там осуществлялся переход на Базель II.
- Внедрение Базель III в России и мире необходимо отменить.

Благодарю Вас за внимание!

Избранная библиография

- Haldane A. (2009). Rethinking the financial network. Bank of England. URL: <http://www.bis.org/review/r090505e.pdf>
- Hasan I., Koetter M., Lensink R., Meesters A. J. (2009). Bank Efficiency, Financial Depth, and Economic Growth. URL: <http://www.frankfurt-school.de/clicnetclm/fileDownload.do?goid=000000412094AB4>
- Mamonov M. E., Vernikov A. V. Bank ownership and cost efficiency in Russia, revisited / Working papers by Social Science Research Network. Series "SSRN Working Paper Series". 2015. No. 2574667.
- Мау В. Социально-экономическая политика России в 2014 году: выход на новые рубежи? // Вопросы экономики. 2015. № 2. С. 5 – 31.
- Пеникас Г. И. Сравнение технической эффективности системно значимых российских банков на основе финансовой отчетности по российским и международным стандартам // Управление финансовыми рисками. 2014. № 4. С. 298-315.