

ФИНАНСОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ

КАЧЕСТВЕННЫЕ И КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКОВСКИХ СЕКТОРОВ РОССИИ И ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

Д.П. Валько

Академия труда и социальных отношений
ул. Лобачевского, 90, Москва, Россия, 119454

Дан сравнительный анализ характеристик банковских систем России и Европы. Кратко рассмотрены предпосылки становления банковских систем России и Европы. Представлена структурная особенность банковских систем России и ЕС и показатели, отслеживающие различия в масштабах (количество финансовых организаций и их сотрудников; капитал и резервы, а так же активы банков в сравнении с ВВП), рентабельности банковских секторов (коэффициенты прибыльности капитала и активов, а так же маржинальная прибыль от сотрудника), качестве финансового механизма и банковского сервиса (качество кредитного механизма и количество обслуживаемых людей одним банком). Выявлено, что российский банковский сектор отстает по многим показателям от европейского банковского сектора.

Ключевые слова: Россия и Еврозона, Россия и ЕС, характеристика банковского сектора, количественные показатели, качественные показатели, структура банковского сектора, рентабельность банковского сектора.

Исторически профессия банкира была связана с обменом валют. В период с V по XI вв. менялы были очень важными игроками экономики из-за большого количества валют, существовавших в тот период. Банковская система Европы, такая как мы ее знаем, стала зарождаться в XII—XIII вв. С этого периода зарождаются юридические фикции, позволяющие совершать долговые операции. Но, безусловно, главным толчком к развитию банковской сферы послужила система Джона Лоу, созданная в XVIII в. и внедрившая в обращение бумажные деньги наряду с металлическими монетами. С тех пор банковская система всего мира пережила немало изменений. Более чем за три века во всем мире образовались банковские концерны, валютные союзы, у банков появились новые роли.

Банковская система России, в отличие от европейской банковской системы, имеет менее развитый характер. Основы российских банков были заложены лишь в XVIII в. В 1733 г. был создан первый государственный ссудный банк. Сегодня банковская система России имеет рыночный характер, но качественно отличается от банковской системы Европейского союза (ЕС) по многим показателям.

Исследование, представленное в данной статье, является качественно новым, так как многие источники дают только отдельные элементы, указывающие на характеристики банковских секторов и их состояние. Результаты исследования должны выявить, какие свойства финансовых систем России и ЕС качественно отличаются, чтобы указать на их пути развития.

Банковская система Европейского союза

На сегодняшний день банковская система ЕС включает в себя банки 27 стран ЕС (ЕС–27). Банковская система каждой страны имеет свою специфику. Например, в Германии существует система «трех столпов», которая заключается в разделении банков на частные, публичные и кооперативные [1]. Во Франции существуют кредитные организации (КО) общего характера, специализированные кредитные организации и организации, предоставляющие инвестиционные услуги [2]. Но все страны имеют свои Центральные банки (ЦБ), объединенные в Европейскую систему Централных банков. Банки стран — членов Евросоюза, в свою очередь, объединены единым Европейским центральным банком (ЕЦБ), который устанавливает валютную политику.

Банковская система ЕС имеет различные типы банковских институтов. Закон Содружества различает несколько подгрупп банковских институтов [3; 4].

1. *Монетарные финансовые институты* (МФИ) — кредитные институты и другие финансовые институты — резиденты ЕС, чья задача — получать депозиты и (или) иные вклады, которые по своим характеристикам выступают в роли депозитов от сущностей, отличных от МФИ, в свой счет; выдавать кредиты и (или) инвестировать в ценные бумаги.

МФИ включают в себя следующие институты: Центральные банки; банки-депозитарии (коммерческие банки); компании, выпускающие кредитные карты; финансовые компании; другие МФИ; институты электронных денег; фонды денежного рынка.

2. *Кредитные институты* — организации, получающие депозиты или иные возвращаемые фонды от населения и выдающие кредиты за свой счет, а также электронные денежные институты (согласно Директиве 2000/46/ЕС Европейского Парламента и Совета 18 сентября 2000).

Кредитные институты включают в себя следующие институты: банки-депозитарии (так называемые коммерческие банки); компании, выпускающие кредитные карты; финансовые компании; другие МФИ; институты электронных денег.

3. *Центральные банки* — включают в себя национальные банки стран — членов ЕС и Европейский центральный банк.

4. *Фонды денежного рынка* — предприятия коллективного инвестирования, у которых ликвидность долей близка к депозитным. Цель фондов денежного рынка — инвестировать в инструменты денежного рынка и/или другие долговые инструменты со сроком погашения не больше года и/или в банковские депозиты, и/или преследовать нормы прибыли, которая приближается к процентным ставкам по инструментам денежного рынка.

5. *Другие институты* — другие финансовые институты — резиденты ЕС, которые удовлетворяют определению МФИ, независимо от характера их деятельности.

Преобладающая часть финансовых институтов ЕС — кредитные институты (84,1%), из которых 84,7% — коммерческие банки (рис. 1).

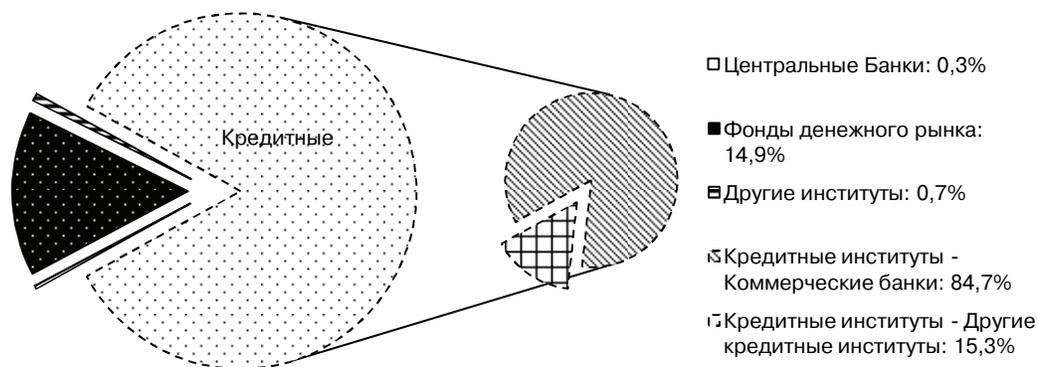


Рис. 1. Структура банковского сектора ЕС-27 на 1 января 2012 г.

Источник: [4; 5].

Банковская система Российской Федерации

Банковская система России состоит из кредитных организаций, небанковских кредитных организаций (организации, имеющие право осуществлять отдельные банковские операции) и Центрального банка РФ. Небанковские КО могут быть организациями, осуществляющими расчетные операции (открытие и ведение банковских счетов юридических лиц, осуществление расчетов по поручению юридических лиц по их банковским счетам), депозитные и кредитные операции, предусмотренные законодательством; являться организациями инкассации (иметь право на осуществление инкассации денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов). Ведущую роль в банковской системе России играет Центральный банк РФ.

Помимо различий в организации банковских систем России и ЕС присутствуют различия в количественных и качественных характеристиках финансовых секторов.

Количество банков и их сотрудников

Первое различие между устройством банковских секторов России и ЕС — разница между количеством банков, существующих в России и в ЕС (рис. 2). Как описано выше, в ЕС присутствует большее количество типов банковских организаций, чем в России. Это частично является причиной большого количества кредитных организаций в ЕС. На 1 декабря 2011 г. в ЕС было зарегистрировано 10.071 МФИ (из них 28 Центральных банков). В России — 982 банка.

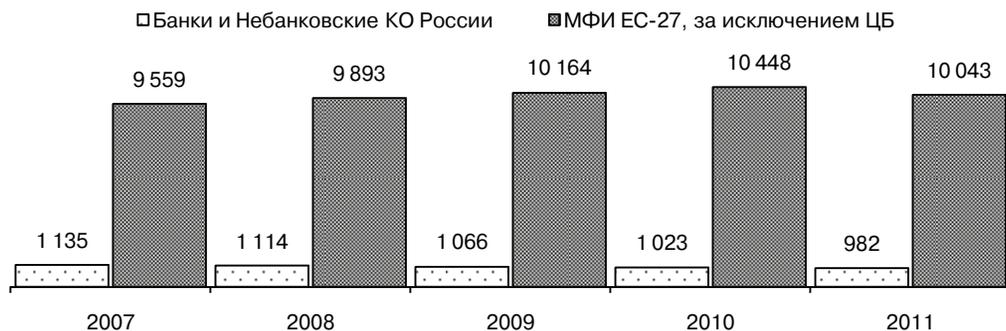


Рис. 2. Количество МФИ за исключением ЦБ стран — членов и ЕЦБ, банков и небанковских КО России на 1 декабря

Источник: [5; 6]

Главная причина того, что в ЕС-27 такое большое количество банков, вероятно, кроется в исторических особенностях региона и каждой страны в отдельности. Правовая база ЕС находится в стадии развития, и поэтому многие страны — члены ЕС еще не успели трансформировать свою экономику таким образом, чтобы приблизить количество банков в своей стране к оптимальному. Многие банки создавались и действовали только на территории своего государства, не открывая отделений за рубежом. Банковская сфера США сохраняла те же черты, что и банковская сфера ЕС-27, даже после принятия актов, которые смягчили процесс открытия отделений в разных штатах. Различие в количестве банков порождает разницу в количестве сотрудников банковской сферы (рис. 3).

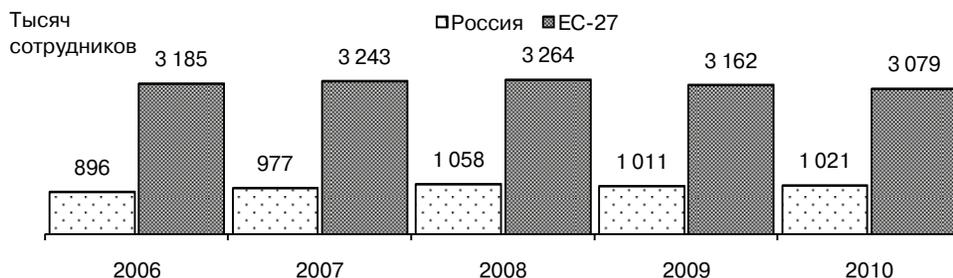


Рис. 3. Количество сотрудников финансового сектора, тыс. на 1 января

Источники: [5; 7; 8].

Но, несмотря на десятикратную разницу в количестве банков, в финансовом секторе ЕС работает всего лишь втрое больше сотрудников, чем в финансовом секторе России (3.078.687 человек в финансовом секторе ЕС-27 и 1.020.700 человек в финансовом секторе России на 1 января 2010 г.).



Рис. 4. Средняя прибыль от сотрудника, руб. в 2007 г.

Источник: вычисления автора, [5; 9; 7; 6].

Каждый сотрудник в среднем приносит 380 тыс. руб. в российских банках и 555 тыс. руб. в европейских банках. Меньший доход от сотрудников может быть связан как с территориальными особенностями России (площадь РФ почти в 4 раза больше площади ЕС-27, что требует большего количества сотрудников для обслуживания отделений банков), так и с общераспространенным электронным банкингом в ЕС, который снижает потребность в персонале.

Количественная разница в размерах финансовых секторов России и ЕС отражается и на коэффициентах, измеряющих прибыльность, стабильность, качество предприятий, уровень банковского сервиса, роль и масштабы банковского сектора в экономике страны/союза.

Масштабы банковского сектора

Чтобы определить, насколько велика банковская сфера в экономике, стоит сравнить некоторые характеристики банков с ВВП стран.

Величина российского финансового сектора заметно меньше европейского финансового сектора (рис. 5). В декабре 2011 г. величина активов МФИ ЕС-27 (не включающих ЦБ стран и ЕЦБ) составила 46,3 трлн евро. В России тот же показатель был равен 1 трлн евро [4]. ВВП, в свою очередь, был равен 12,6 трлн евро в ЕС-27, а в России — 1,3 трлн евро. Даже в сравнении с активами кредитных институтов Еврозоны активы кредитных организаций России очень малы.

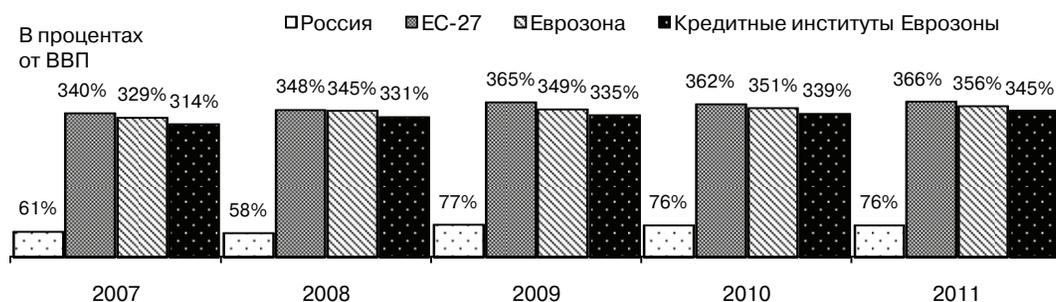


Рис. 5. Активы финансовых институтов за исключением ЦБ в процентах от ВВП страны/региона

Источник: вычисления автора, [8; 5; 9; 7; 6].

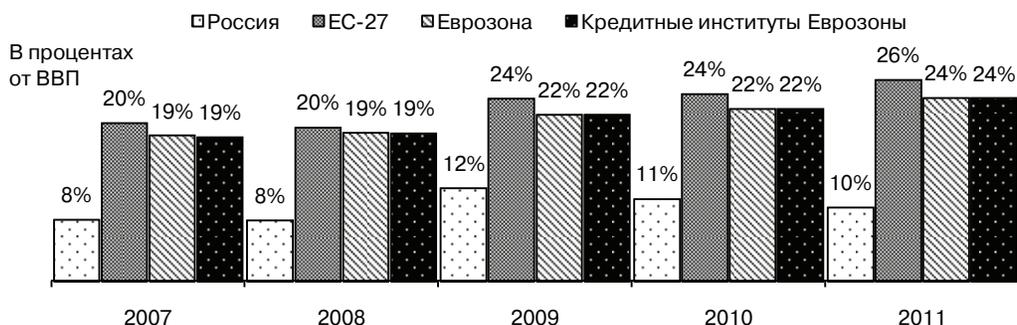


Рис. 6. Капитал и резервы финансовых институтов за исключением ЦБ стран и ЕЦБ по отношению к ВВП

Источник: вычисления автора, [4; 5; 9; 7; 6].

Капитал и резервы российских банков ниже, чем капитал и резервы европейских банков (см. рис. 6). Низкий уровень активов и капитала в российском банковском секторе связан с низким уровнем предложения банковских услуг населению и организациям. Российский банковский сектор развивается преимущественно по экстенсивной модели.

Целью развития российской банковской системы является интенсивная модель, которая «характеризуется высоким уровнем конкуренции на банковском рынке; предоставлением разнообразных и современных банковских услуг; уровнем капитализации банковского сектора, соответствующим задачам развития, повышения конкурентоспособности и эффективности банковского бизнеса; развитостью системы корпоративного управления и управления рисками; высокой степенью транспарентности и рыночной дисциплины кредитных организаций; ответственностью руководителей и владельцев банков за сбалансированное ведение бизнеса, а также за достоверность публикуемой и представляемой в органы контроля и надзора информации» [10].

Качество банковского сервиса и его роль в экономике

Качество банковского сервиса в пределах страны/региона можно определить несколькими способами. Одним из показателей является количество банков на душу населения.

В 2011 г. один банк в России обслуживал среднем 144.598 человек. Тот же показатель в ЕС-27 и Еврозоне кратно отличался: один банк обслуживал в среднем в ЕС-27 62.326 человек, а в Еврозоне — 53.465 человек (рис. 7). Приведенные цифры отражают лишь часть реальности. Как показано выше, показатель количества отделений также важен в измерении качества обслуживания населения банковским сектором. В 2009 г. в ЕС-27 одним отделением обслуживались 2.131 человек, а в России — 43.962 (вычисления автора, [5; 7; 6]).

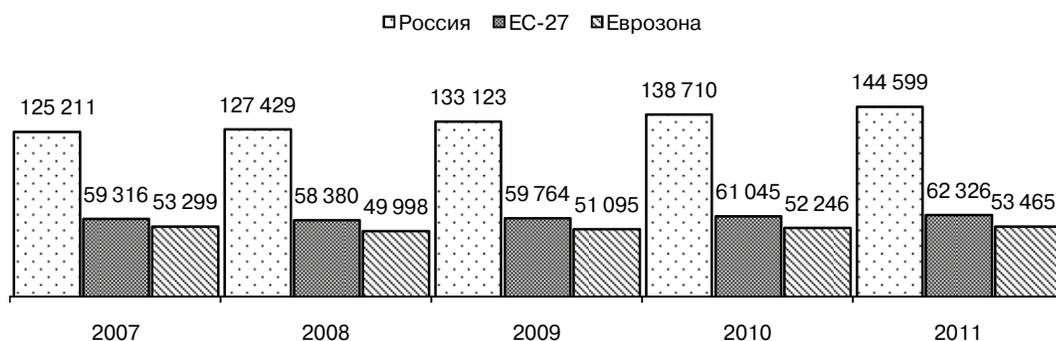


Рис. 7. Количество человек, обслуживаемых одним банком (кредитным институтом)

Источник: вычисления автора, [5; 9; 7; 6].

Существует два мнения об оптимальном количестве банков на душу населения. С одной стороны, считается, что большее число банков способствует развитию экономики, так как не крупные кредитные организации чаще существуют там, где не присутствуют отделения банков-гигантов. Их главной задачей становится выдача микрокредитов населению, что, в свою очередь, способствует про-

движению мелкого и среднего предпринимательства. С другой стороны, руководители крупных банков утверждают, что уменьшение количества банков способствует концентрации информации у нескольких участников и, следовательно, большей точности и продуманности в принятии решений, например, о выдаче кредитов. К тому же меньшее количество банков снижает производственные затраты, что способствует развитию экономики в большей мере.

Российская действительность с трехкратным превышением количества человек на обслуживаемый банк по сравнению с Еврозоной больше похожа на монополию в банковском секторе. Такой феномен может иметь ряд негативных последствий. Например, в случае дефолта кредитной организации клиент банка может потерять большую часть своего вклада, так как он не имел альтернативы в выборе между доступными ему кредитными организациями для совершения финансовых операций. В случае дефолта банка система страхования вкладов РФ гарантирует частным лицам возмещение средств в размере 700 000 руб. В 2012 г. более 75% вкладов всех физических лиц размещено в 30 самых крупных банках России [6].

Отношение количества выданных кредитов к ВВП позволяет судить об эффективности банковского сектора. Это отношение указывает на качество кредитного механизма. На рис. 8 показано, сколько евроцентов выданных кредитов приходится на 1 евро произведенного ВВП. В 2011 г. 1 евро ВВП был профинансирован 0,32 центами в России и 0,46 центами в ЕС-27.



Рис. 8. Качество кредитного механизма (евро). Отношение выданных кредитов нефинансовым корпорациям к ВВП страны/региона

Источник: вычисления автора, [4; 5; 9; 7; 6].

Показатель России ниже, чем показатель ЕС, так как получение кредита для развития предприятия обходится российским предприятиям дороже, чем европейским. К тому же в российские банки имеют более жесткие нормы отбора своих клиентов, что создает дополнительный барьер в получении кредитов.

Прибыльность и стабильность банковского сектора

Главной задачей любого банка, как и всех коммерческих организаций, является получение прибыли. Измерить прибыльность банковского сектора можно с помощью коэффициента рентабельности капитала (англ. RoE, Return on Equity):

$$\text{Коэффициент рентабельности капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Капитал}}.$$

В 2009 г. рентабельность капитала банковского сектора России составила 0% [11], а рентабельность капитала ЕС-27 составила 4,68% [4]. В 2010 г. рентабель-

ность банковского сектора ЕС-27 составила 5,99%, что в 2 раза меньше того же показателя в России в том же году (рис. 9). Коэффициент рентабельности ЕС-27, Еврозоны и стран ЕС-27 вне Еврозоны рассчитывается как медиана показателей коэффициента рентабельности стран в выборке).

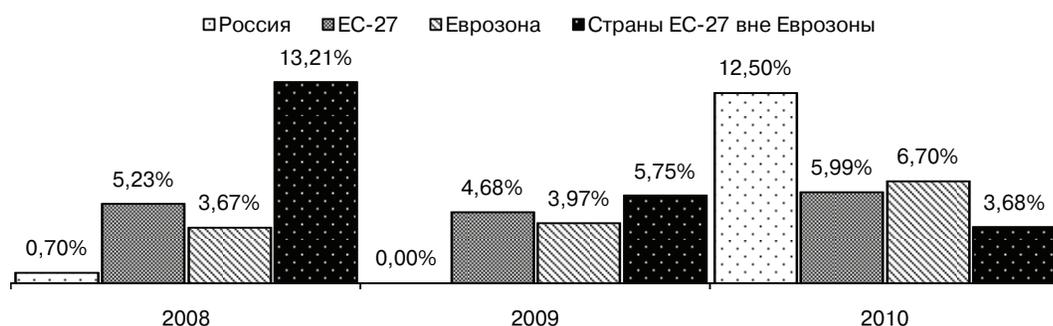


Рис. 9. Коэффициент рентабельности капитала банков

Источник: вычисления автора, [4; 11].

Относительно низкая рентабельность капитала российских банков сменяется на высокую прибыльность в зависимости от экономической ситуации в мире. Этот феномен имеет несколько объяснений. Одним из них выступает высокий уровень риска, который берут на себя российские банки, выдавая кредиты, из-за экономических особенностей России. Кроме того, агентство Standard&Poor's указывает на распространенную практику российских банков по выдаче кредитов компаниям, которыми управляет владелец того же банка [11], что увеличивает риски, которые берет на себя кредитный институт, так как не соблюдается принцип диверсификации источников дохода.

Кроме коэффициента прибыльности капитала, стоит изучить, насколько успешно банки извлекают прибыль, используя чистые активы (активы банка, не включающие в себя полученные ими кредиты). Показатель, позволяющий это измерить, — коэффициент рентабельности активов (англ. RoA, Return on Assets). Коэффициент рентабельности активов считается более надежным показателем профитабельности, чем коэффициент рентабельности капитала, так как он включает в себя поправку на эффект финансового рычага (коэффициент прибыльности активов = коэффициент прибыльности капитала/финансовый рычаг):

$$\text{Коэффициент рентабельности активов} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$$

Коэффициент рентабельности активов, более точно измеряющий доходность банка, выше в российском банковском секторе (рис. 10). Рентабельность банковского сектора ЕС, мира и России рассчитана как прибыль банков, деленная на среднегодовое значение активов в банковском секторе. Для ЕС-27, Еврозоны и стран ЕС-27 вне еврозоны коэффициенты рассчитаны как медианы показателей коэффициентов рентабельности стран в выборке.

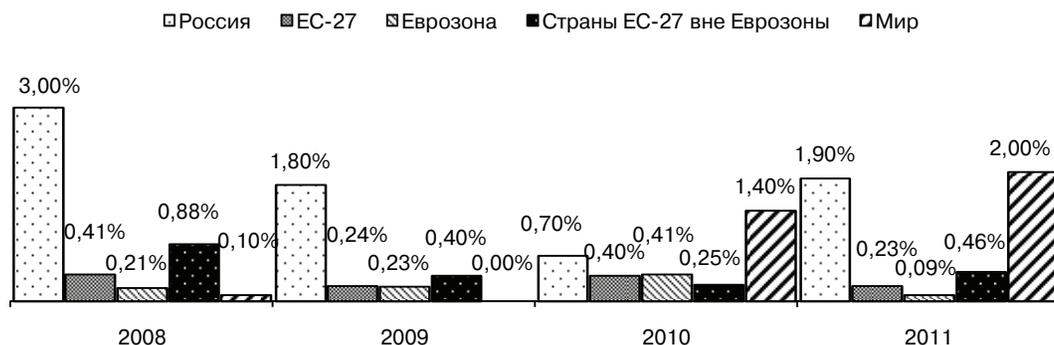


Рис. 10. Коэффициент рентабельности активов.

Источник: вычисления автора, [12; 5; 11].

Данное исследование указывает на глубокие структурные различия в финансовом секторе ЕС-27 и России. Одни особенности связаны с историческими предпосылками становления банковских систем России и Европы, другие — с территориальными и административными особенностями Российской Федерации и Европейского союза. Текущая программа Правительства РФ [13] направлена на развитие ряда рыночных институтов, включая финансовые. Многие структурные особенности России, с одной стороны, уменьшают влияние внешних факторов на состояние экономики России, с другой — уменьшают возможности частного сектора диверсифицироваться и избегать кризисов, которые нарастают внутри страны. В результате структурной «незрелости» инвесторы, вкладывающие средства в российский банковский сектор, получают премию за риск, которая выше, чем в ЕС.

Качество кредитного механизма, количество человек, обслуживаемых одним банком, и другие показатели указывают на пути развития банковского сектора России и способы достижения большей стабильности.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] International Monetary Fund. Germany: Technical Note on Banking Sector Structure. Washington, D.C.: International Monetary Fund, 2011.
- [2] Fédération Bancaire Française. Organisation du système bancaire français. — Paris: Fédération Bancaire Française, 2012.
- [3] European Central Bank. Explanatory notes on statistics on the Monetary Financial Institutions sector. б.м.: European Central Bank.
- [4] European Banking Federation. EU-27, EFTA and EBF ASSOCIATES countries: Main Financial Indicators. [Excel Document] 2012.
- [5] European Central Bank. — URL: <http://www.ecb.int/stats>.
- [6] Центральный банк Российской Федерации. — URL: <http://www.cbr.ru/statistics>.
- [7] Росстат. — URL: www.gks.ru.
- [8] European Banking Federation.
- [9] Евростат. s. 1: Европейская Комиссия. — URL: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu>.
- [10] Отношение активов российского банковского сектора к ВВП к концу 2015 г. превысит 90 проц против 74,5 проц в 2011 г — стратегия. ПРАЙМ-ТАСС. М.: ПРАЙМ-ТАСС, 2011.

- [11] *Bugie, Scott, et al.* Banking Industry Country Risk Assessment: Russia. s. l. : Standard & Poor's, 2012.
- [12] Центральный Банк Российской Федерации. Обзор Банковского Сектора Российской Федерации. — М.: Центральный Банк Российской Федерации, 2008, 2012.
- [13] Минэкономразвития России. Программа антикризисных мер Правительства Российской Федерации. — М.: Минэкономразвития России, 2009.
- [14] Датастрим. s. l. : Ройтерс. — URL: <http://online.thomsonreuters.com/datastream/>.
- [15] Beyond RoE — How to measure bank performance. European Central Bank. 2010 г.

QUALITATIVE AND QUANTITATIVE FEATURES OF RUSSIAN AND EU'S BANKING SECTORS

D.P. Valko

Academy of Labor and Social Affairs
Lobachevski str., 90, Moscow, Russia, 119454

This article presents a comparative analysis of European and Russian banking systems. A short historic reference of Russian and European banking systems creation is given. This article also presents structural characteristics of Russian and EU's banking systems. This article features data showing differences in scale (quantity of financial organizations and their labor; capital and reserves as well as assets of banks compared to GDP), differences in profitability (RoE, RoA and each worker's marginal profit), differences in quality of financial mechanism and banking service (quality of credit mechanism and number of persons served by one bank). The results show a lag in Russian banking system development in comparison to European banking system.

Key words: Russia and EU, characteristics of banking sectors, ratios, financial structure, banking sector profitability.