



**«ОГОСУДАРСТВЛЕНИЕ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА: МОЖНО ЛИ ЕГО
ОСТАНОВИТЬ И НУЖНО ЛИ?»**

**ВЕРНИКОВ АНДРЕЙ ВЛАДИМИРОВИЧ
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ РАН**

(МНЕНИЕ АВТОРА МОЖЕТ НЕ СОВПАДАТЬ С ПОЗИЦИЕЙ ИЭ РАН)



диспут АНЦЭА (Экономический факультет МГУ, 18 мая 2017 года)

Вопросы для обсуждения

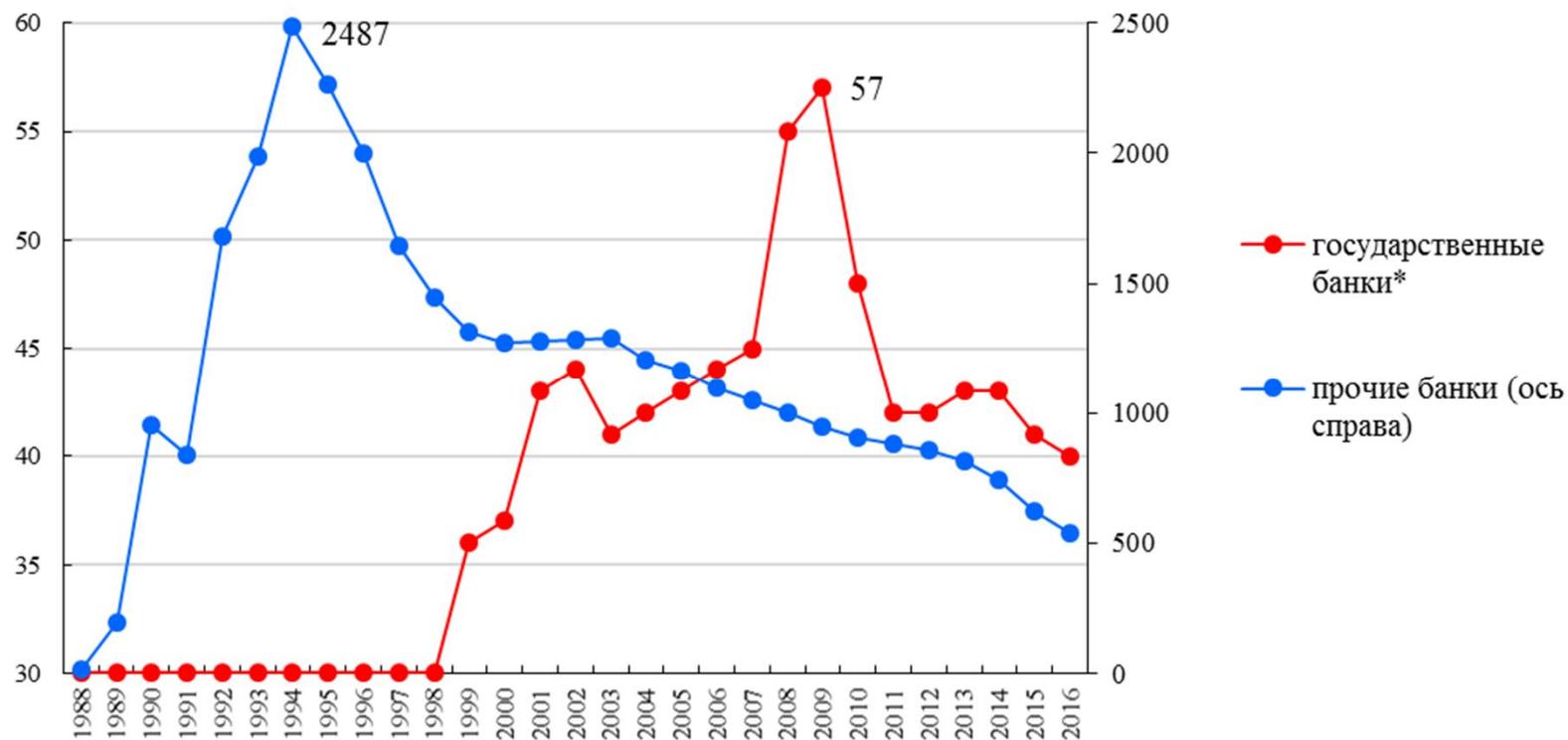
2

1. Действительно ли происходит огосударствление банковского сектора страны и в чём оно проявляется?
2. Должно ли правительство искусственно ограничивать долю государственных банков и/или поддерживать долю частных и иностранных банков?
3. Является ли система страхования вкладов адекватным инструментом поддержания конкуренции в банковском секторе?
4. Как повысить эффективность Сбербанка и других госбанков?
5. Как заставить собственников частных банков отказаться от практики фиктивной капитализации? Как повысить их заинтересованность в реальном инвестировании в банковский бизнес?

**Действительно ли происходит огосударствление
банковского сектора страны и в чём оно
проявляется?**

Количество государственных банков

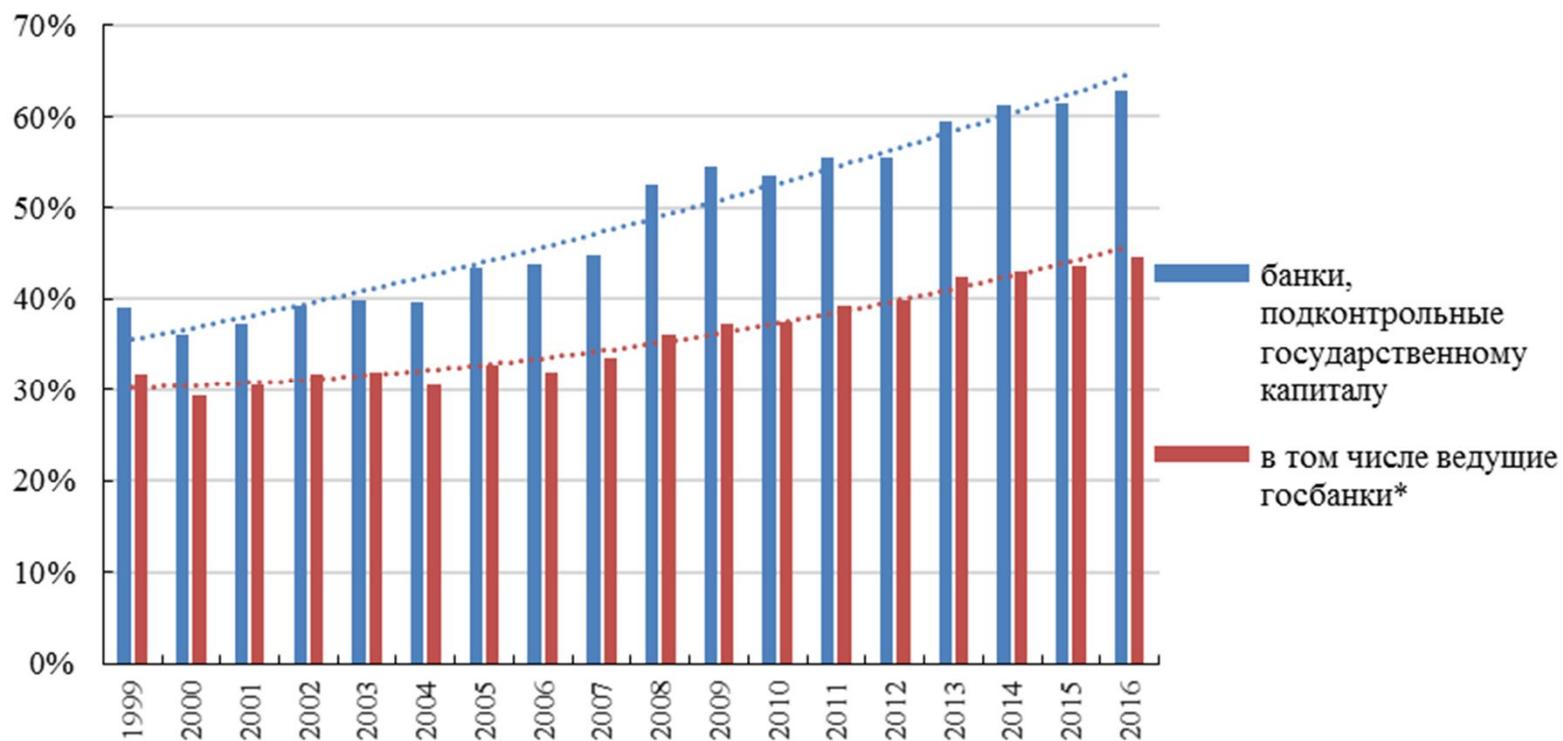
4



* до 1998 г. точных данных нет

Доля государственных банков

5

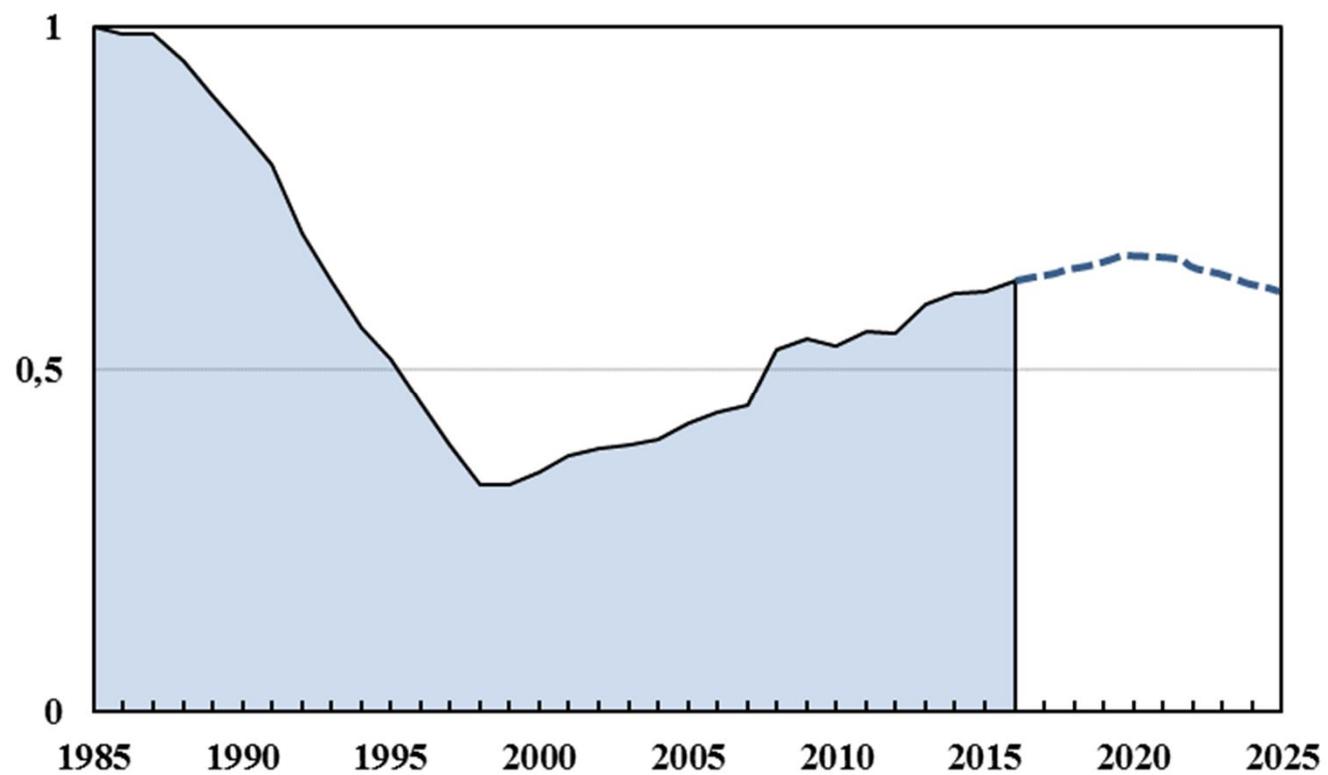


* Сбербанк России, ВТБ и РСХБ, без дочерних банков

% совокупных активов банковского сектора, на конец года

Волнообразная динамика

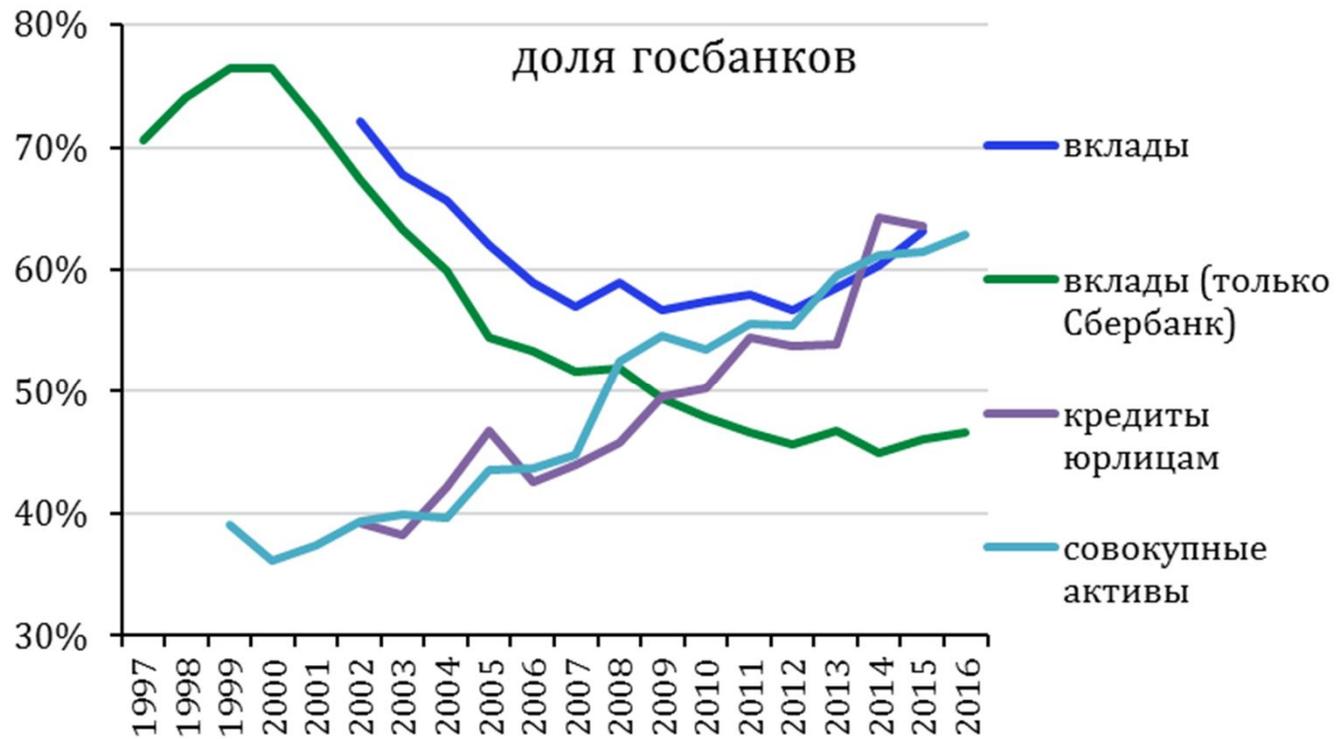
6



Должно ли правительство искусственно ограничивать долю государственных банков и/или поддерживать долю частных и иностранных банков?

А оно уже давно это делает -- с помощью ССВ

8



Кредиты государственных банков имеют контрциклический эффект (1)

Bertay A., Demirgüç-Kunt A., Huizinga H. (2015). Bank ownership and credit over the business cycle: Is lending by state banks less procyclical? *Journal of Banking and Finance* **50**

- «Наши результаты показывают, что государственные банки могут играть полезную роль в стабилизации кредитования на протяжении бизнес-цикла, включая периоды финансовой нестабильности. Однако репутация госбанков в плане размещения кредитных ресурсов остаётся слабой, что ставит под вопрос целесообразность их использования в качестве краткосрочного контрциклического механизма».

Кредиты государственных банков имеют контрциклический эффект (2)

10

Fungáčová Z., Herrala R., Weill L. (2013). The influence of bank ownership on credit supply: Evidence from the recent financial crisis. *Emerging Markets Review* **15**(2)

«Our findings suggest that bank ownership affected credit supply during the financial crisis and that the crisis led to an overall decrease in the credit supply. Relative to domestic private banks foreign-owned banks **reduced their credit supply** more and **state-controlled banks less**. This supports ... the view that an **objective function of state-controlled banks leads them to support the economy during economic downturns.**»

Мнение о безнадёжной финансовой неэффективности госбанков сильно преувеличено

11

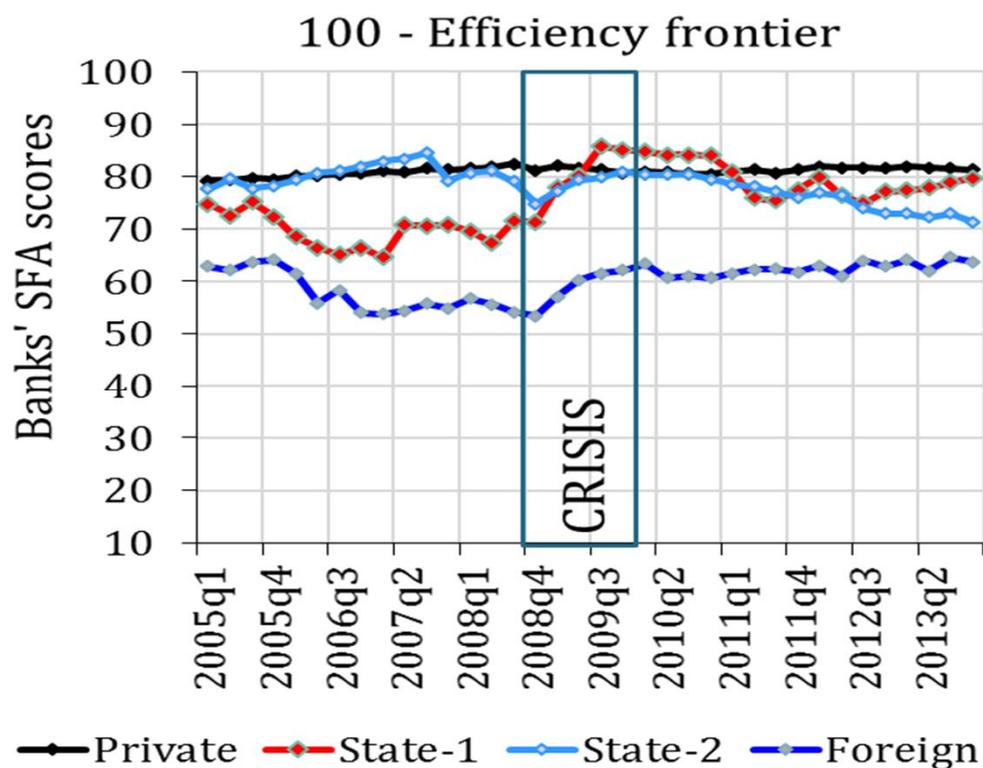
Karas, Schoors, Weill (2010). Are private banks more efficient than public banks? Evidence from Russia. *Economics of Transition* **18**(1)

«We study whether bank efficiency is related to bank ownership in Russia. We find that foreign banks are more efficient than domestic private banks and, surprisingly, that domestic private banks are not more efficient than domestic public banks».

Сравнительный анализ эффективности российских банков по издержкам (cost efficiency)

12

Mamonov M., Vernikov A. (2017). Bank ownership and cost efficiency: New empirical evidence from Russia. *Economic Systems* 41(2) – In print

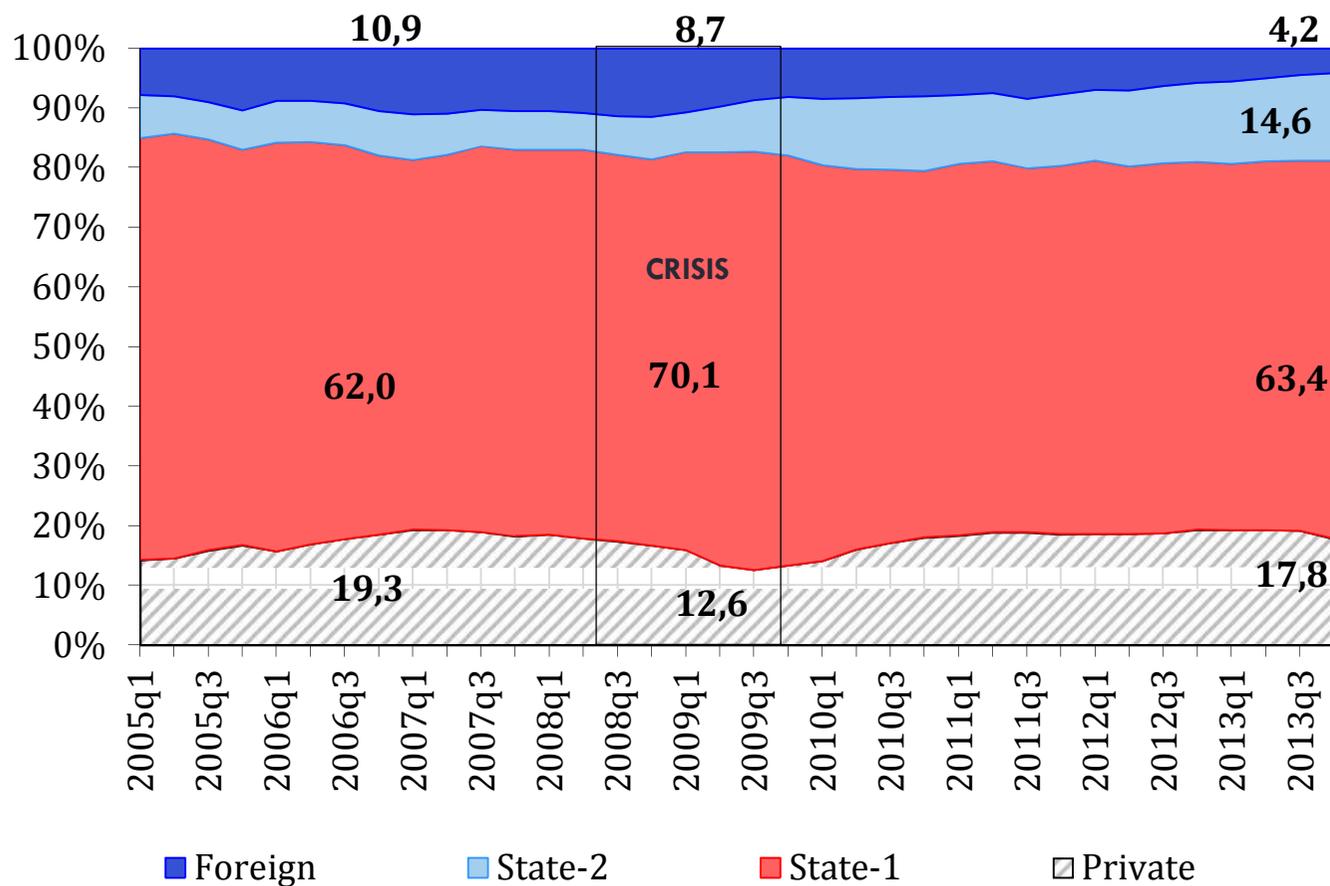


Group-level SFA scores
(arithmetic averages within
each group)

Proceeds of FX revaluation
are excluded from gross
costs

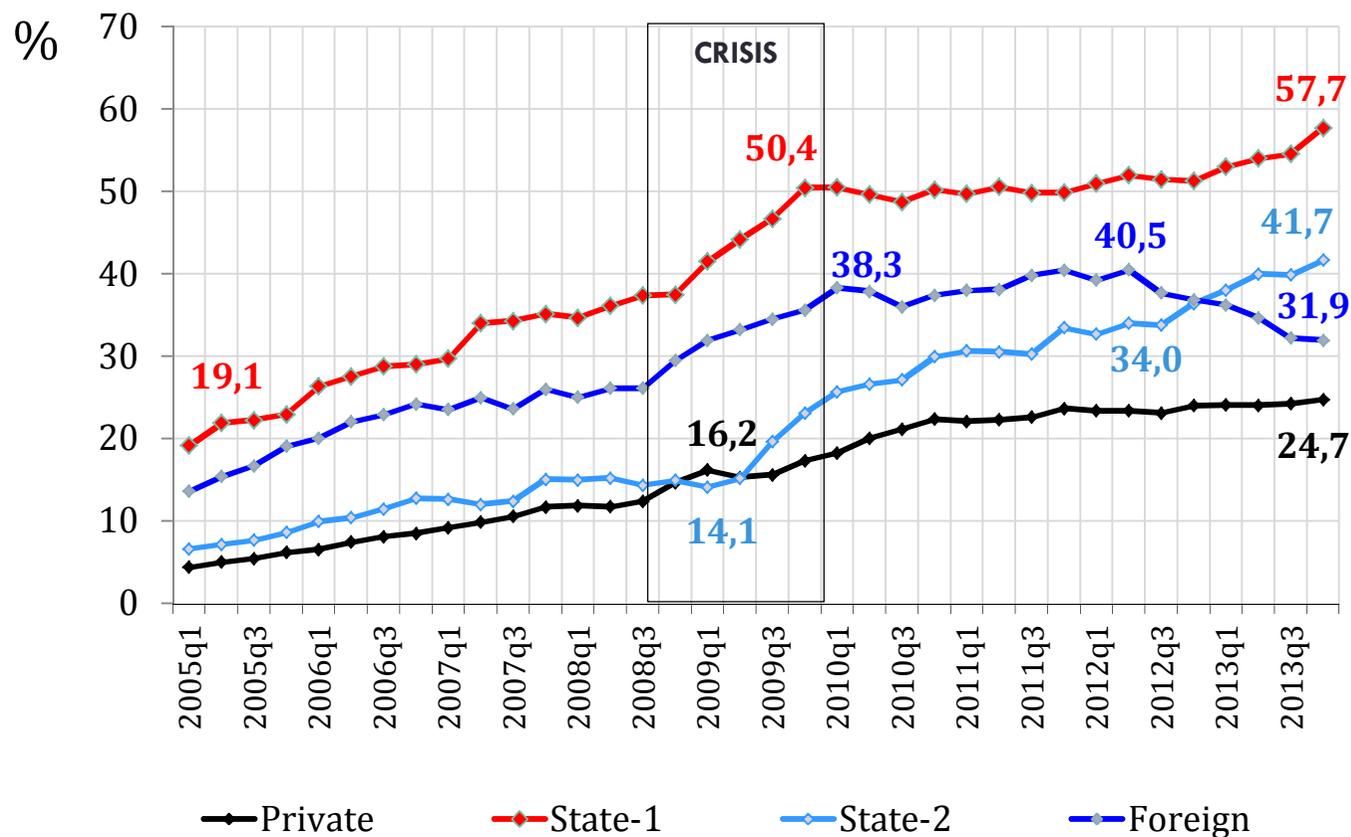
Крупные госбанки выдают основной объём долгосрочных (свыше 3 лет) кредитов юридическим лицам ...

13



... и доля таких кредитов в их портфеле корпоративных кредитов значительно выше

14



Является ли система страхования вкладов адекватным инструментом поддержания конкуренции в банковском секторе?

Система страхования вкладов

16

- Везде ССВ призвана лишь избежать паники и набегов на банки, но у нас главной целью было не это, а конкурентные отношения (передел рынка в пользу частных банков)
- Страхование вкладов не улучшило качество финансового посредничества в России ([Chernykh, Cole, JBF 2011](#); [Karas, Pyle, Schoors, JMCB 2013](#));
- ССВ не учитывает (и не учитывала с самого начала) особую роль госбанков в банковском секторе России
- ССВ внесла вклад в криминализацию банковского дела
- ССВ нанесла материальный ущерб экономике России
- Меры по «совершенствованию» ССВ усугубляют её дефекты
- «Что делать?»

Как повысить эффективность Сбербанка и других госбанков?

О какой эффективности может идти речь?

18

- ❑ Финансовая эффективность vs. effectiveness [relevance, social productivity, impact, footprint, ...]
- ❑ Противоречие в миссии госбанков: должны ли они (особенно Сбербанк России) быть «нормальными коммерческими банками»?
- ❑ Проблемы в области Corporate Governance
 - ❑ Agency problem : менеджеры и связанные лица ведут себя оппортунистично
 - ❑ Дискуссии вокруг дивидендной политики
 - ❑ Степень лояльности своим государственным акционерам
 - ❑ Фактическая независимость и сила советов директоров

Госбанки «второго эшелона»

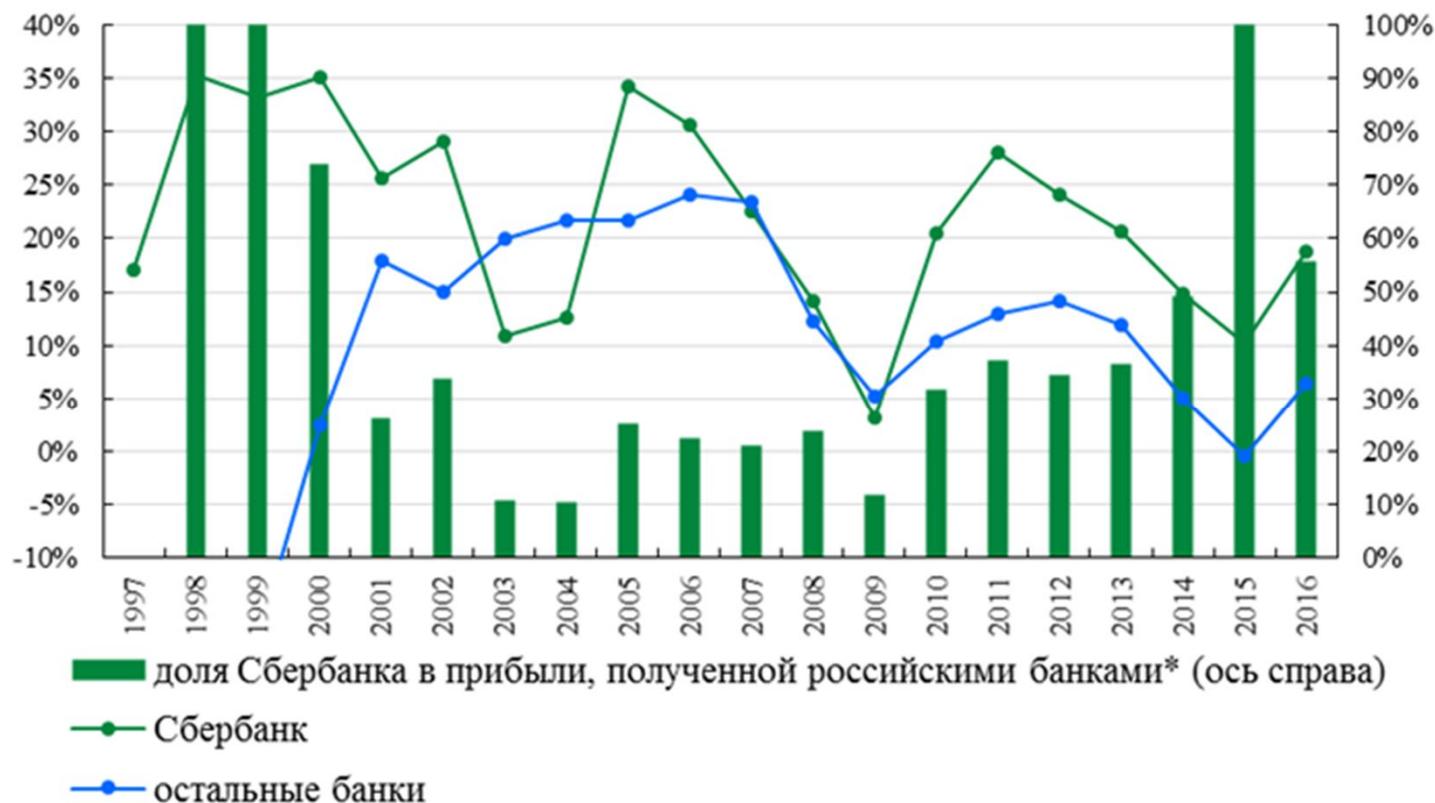
19

- ❑ Косвенное владение, «корпоративные пирамиды» и т.д.
- ❑ Что конкретно получает государство / общество от владения этими банками?
 - ❑ В осуществлении структурной политики, задач развития и социальных задач участвуют не всегда и в разной степени
 - ❑ Бизнес-модель похожа больше на частные банки, чем на ведущие госбанки (доля долгосрочных кредитов в кредитном портфеле юрлиц)
 - ❑ Социализация потерь и приватизация прибыли (дивиденды - ??)
 - ❑ Государство – заложник у стейкхолдеров данных банков. State capture, а не business capture (А.А.Яковлев)

Как заставить собственников частных банков отказаться от фиктивной капитализации и повысить заинтересованность в реальном инвестировании в банковский бизнес?

Насколько рентабелен банковский бизнес в России?

21

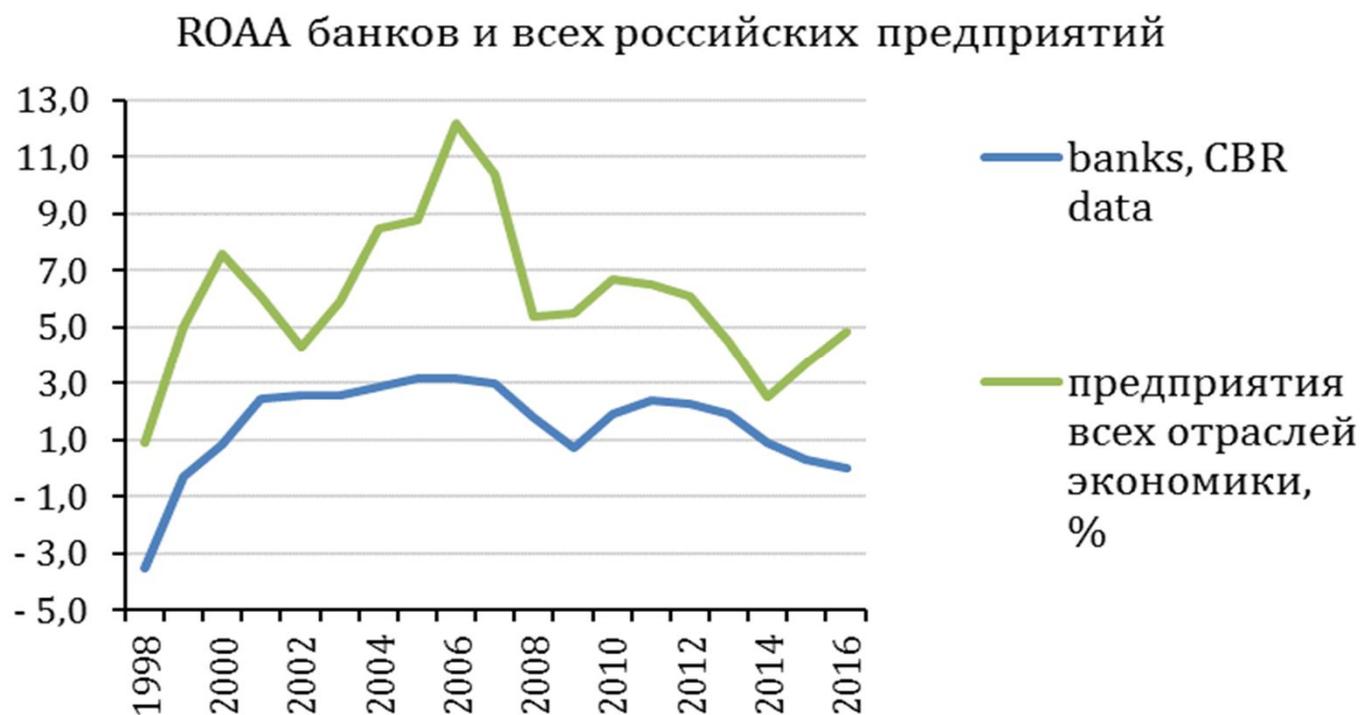


Рентабельность капитала (ROAE) российских банков

* Доля Сбербанка обозначена равной 100% в те годы, когда суммарный финансовый результат остальных банков был отрицательным (1998-1999, 2015).

... хотя рентабельность активов отстаёт от средней по экономике

22



Рентабельность активов (ROAA) российских банков и всех предприятий



СПАСИБО ЗА ВАШЕ ВНИМАНИЕ И УЧАСТИЕ !

ВЕРНИКОВ АНДРЕЙ ВЛАДИМИРОВИЧ

E-MAIL: VERNIKOV@INECON.RU

