

---

# Нужна ли модернизация российской банковской системе?

---

**Александр Карминский**

**ГУ-ВШЭ, РЭШ**

**Андрей Морозкин**

**XI Международная научная конференция ГУ-ВШЭ  
по проблемам развития экономики и общества**

# Этапы 20-летнего развития РБС

- **Становление:**

1989 – 1998 гг.

- **Динамичное развитие:**

2000-2008 гг.

- **Устойчивое развитие:**

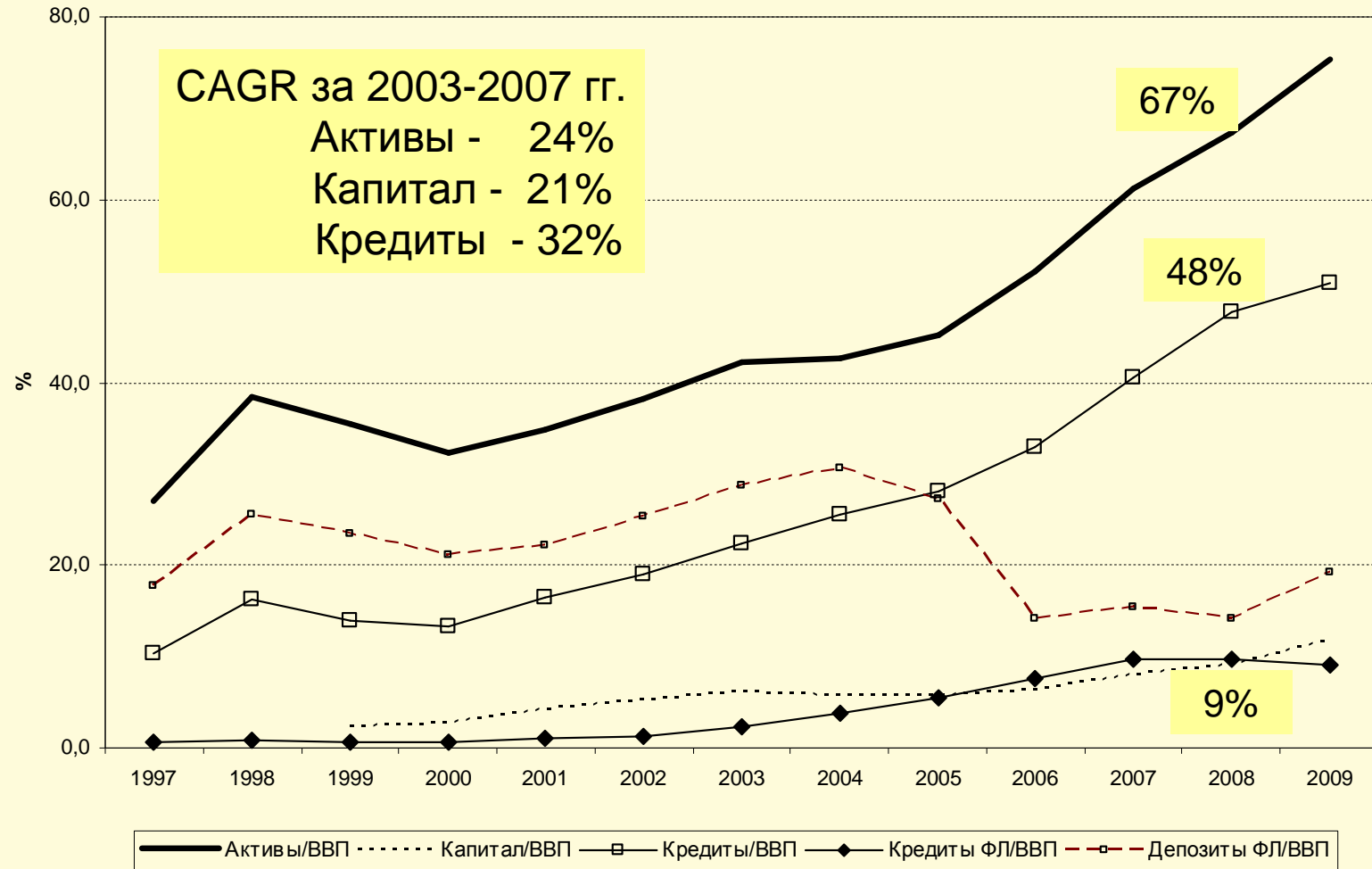
с 2010 г. на ближайшее десятилетие

## Этап становления: 90-е годы XX в.

- Основные признаки:
  - спонтанное развитие РБС
  - избыточное количество КО - около 3000 (к 2000 г. у большей части из них была отозвана лицензия)
  - кризисы 1992, 1994, 1995 гг., в 1998 г.—глобальный
  - недоразвитость законодательства, надзора, инфраструктуры, кадровый дефицит
  - отсутствия стабильных инструментов и институтов долгосрочного фондирования
  - желание «перескочить» через последовательные этапы
- **Были необходимы существенные изменения в законодательной и регламентной базах, банковской инфраструктуре, технологиях**

# Этап динамичного развития: начало XXI в.

## Характеристики БС в сравнении с ВВП



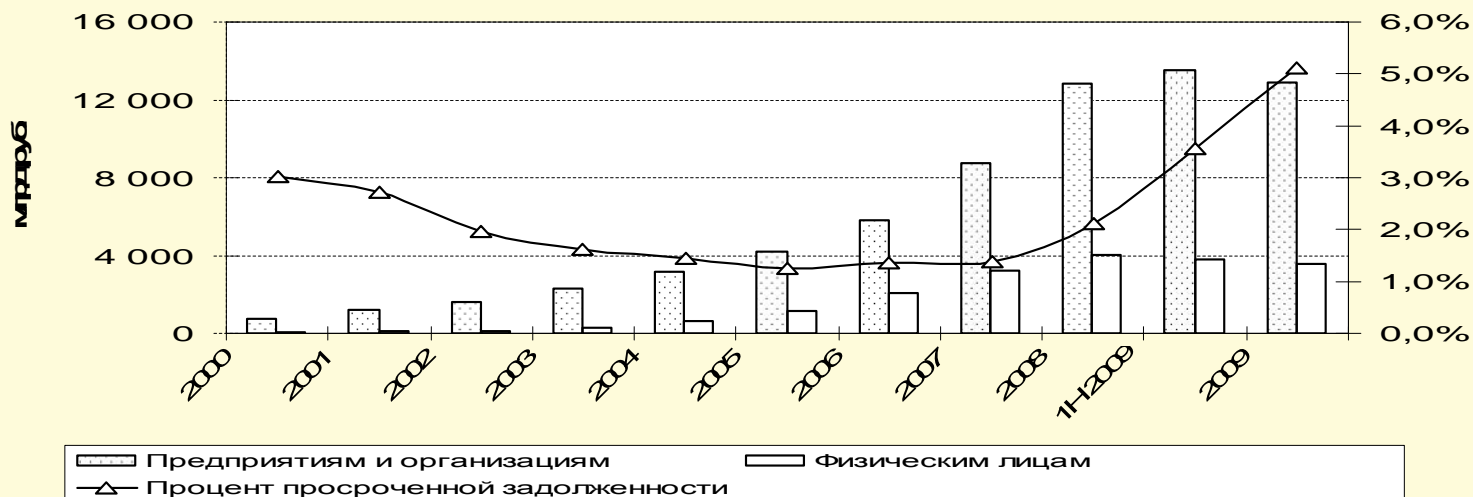
А. Карминский, А. Морозкин

Москва, Апрель 2010.

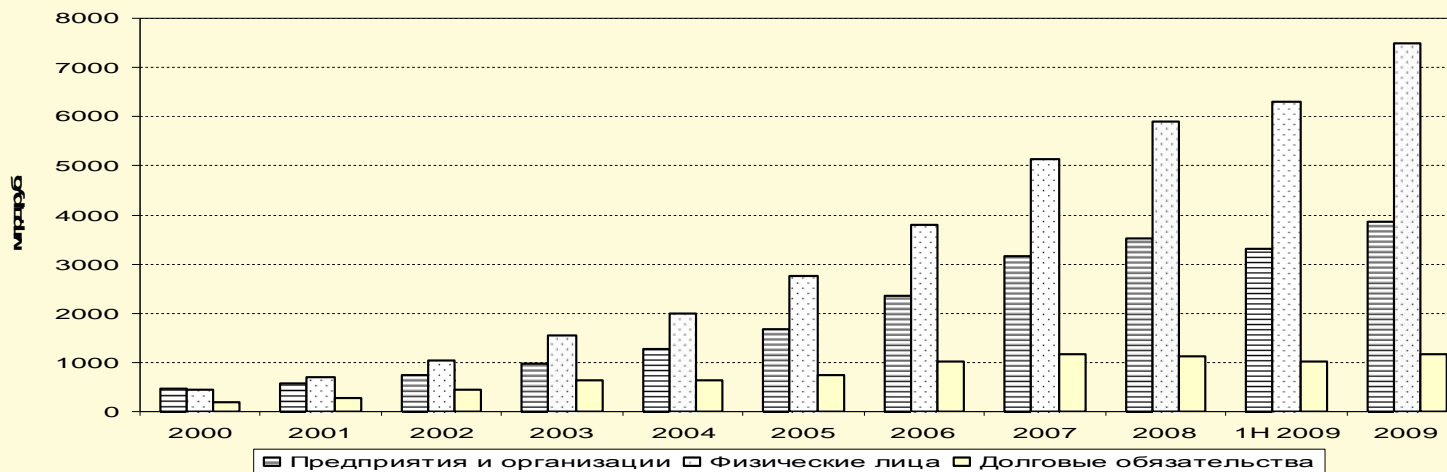
XI Международная научная конференция ГУ-ВШЭ

# Банки - 90% финансовой системы России

## Динамика роста кредитования



## Депозиты и долговые обязательства



# Ресурсная база и «перегрев» РБС

- Ресурсная база - важнейший фактор устойчивости банков
- Падение доли средств клиентов в пассивах РБС с 60% до 55%, физических лиц с 26% до 23%
- Замещение ресурсов за счет зарубежных заимствований с 2005 г.
- На РБС на конец 2008 г. приходилось 34% внешнего российского долга (166 млрд долл.)
- Рост доли Банка России в пассивах с 0% (начало 2008 г.) до 8% (середина 2009 г.) в кризис
- Доля кредитов в балансе по итогам 2008 г. - 72%, доходила до 77%
- Темп роста кредитов – более 30%, по физическим лицам – свыше 50%
- Резкий рост проблемных и безнадежных ссуд в 2008-2009 гг.

## Эконометрические модели рейтингов агентства Moody's

		(1)	(2)	(3)	(4)
		DR	DR	BFSR	BFSR
		Quantile		Quantile	
2003	Year 2003	D03	0.587***	0.198	0.581***
2004	Year 2004	D04	0.660***	-0.0037	0.893***
2005	Year 2005	D05	1.258***	0.0976	1.519***
Развивающ. страны	Developing market	DEV	0.0246***	-0.210	2.118***
Россия	Russia	RUS	0.322	0.278	2.848***
Волатильность роста	Volatility of economic growth	VOL	-0.0166	0.0099	-0.0536
Индекс коррупции	Corruption index	TI CPI	-0.578***	-0.639***	-0.603***
Активы (LN)	Logarithm of total assets	LTA	-0.749***	-4.611***	-1.160***
Депозиты/Капитал	Customer Deposits / Shareholders' Equity	D_EQ	0.137***	2.963***	0.100***
Капитал/Активы	Shareholders' Equity (%) Total Assets	EQ_TA	0.0811***	2.822***	0.030
Просроченные /Кредиты	Problem Loans (%) Gross Loans	PL_GL	0.0106	0.459	0.0873***
Расх.Перс./Операц.доходы	Personnel Expenses (%) Operation Income	PE_OI	1.080*	-0.056	4.537***
	Interest expense (%) Avg interest bearing liabilities	CIBL	0.388***	1.717***	0.409***
	Interest Income (%) Avg Interest Earning Assets	YAEA	-0.0359	-0.346	-0.117
	Interest Expense (%) Interest Income	IE_II	-0.0066	1.011*	0.0073
	Pseudo-R <sup>2</sup>		0.255	0.241	0.387
				0.369	

## Стоимость обязательств

А. Карминский, А. Морозкин

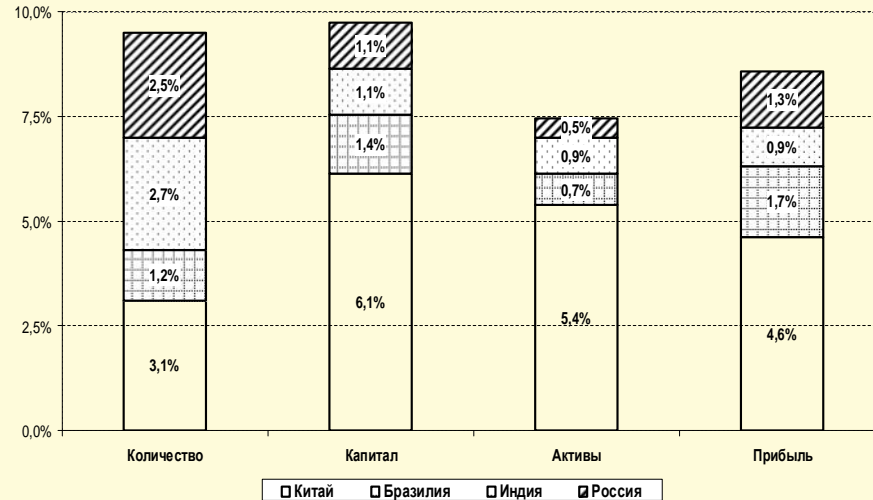
Москва, Апрель 2010.

XI Международная научная конференция ГУ-ВШЭ

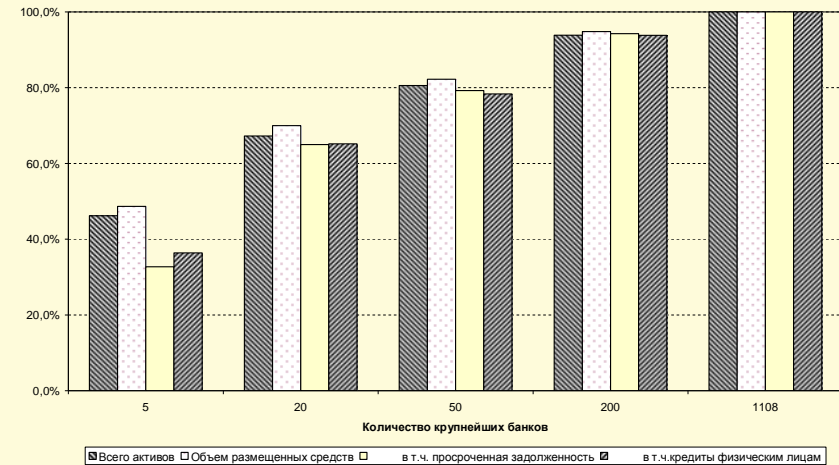
6/19

# Доля в TOP-1000 и концентрация РБС

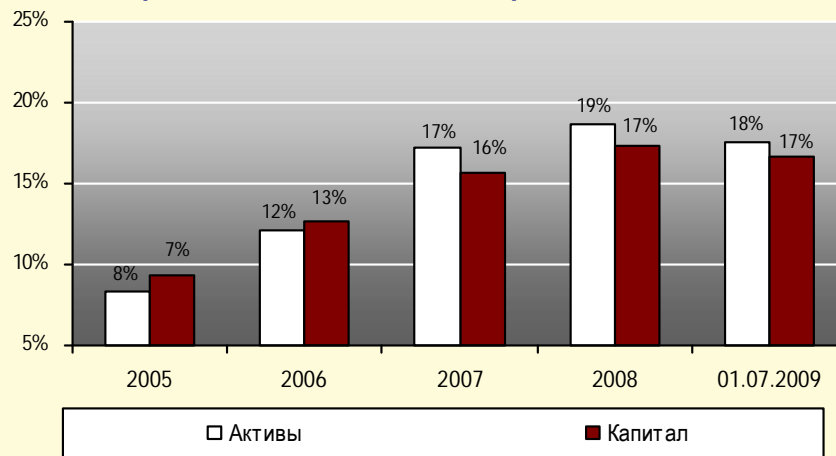
## Доля банков BRIC в TOP-1000



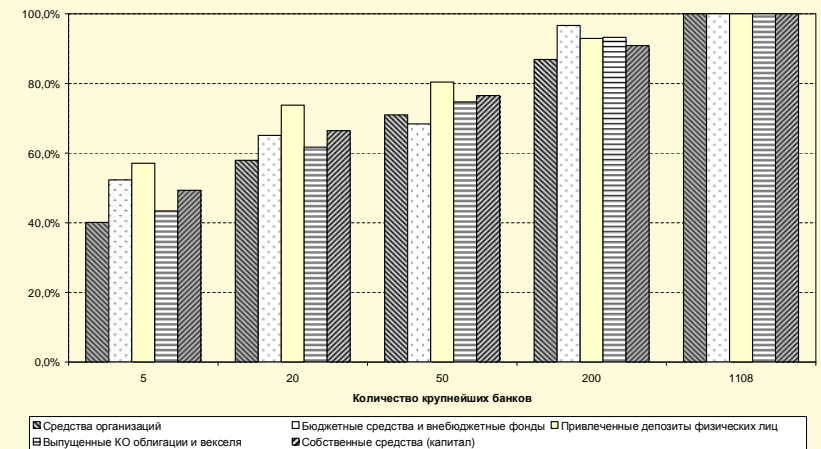
## Концентрация в РБС: активы



## Контроль банков иностранным капиталом



## Концентрация в РБС: пассивы



## Этап устойчивого развития: с 2010 г.

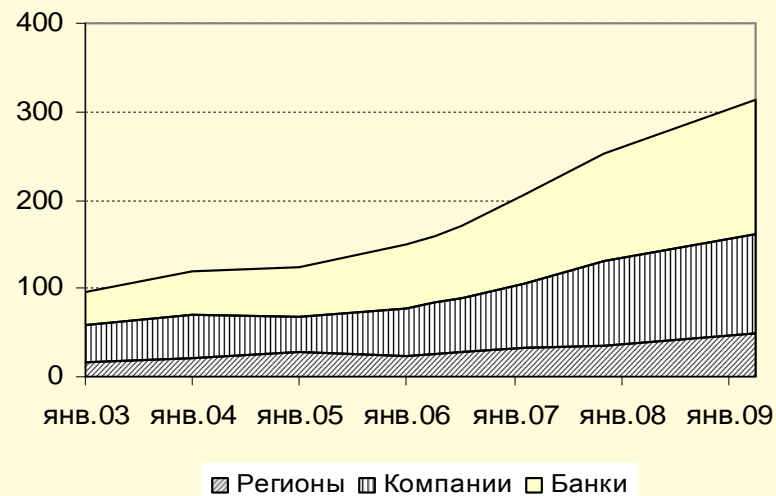
- **Основные задачи этапа развития РБС:**
  - **Устранение системных диспропорций**
  - **Обеспечение пропорционального развития**
  - **Укрепление капитальной базы**
  - **Эффективное финансовое регулирование**
  - **Трансформация структуры продуктов и услуг**

# Устойчивость РБС: рейтинги

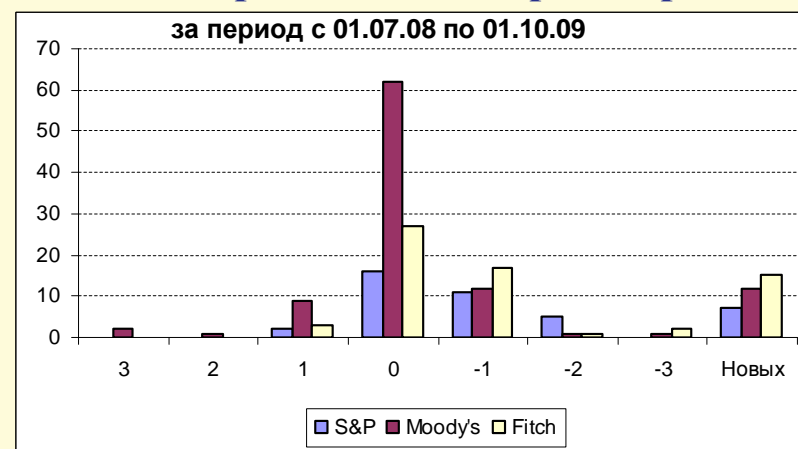
В 2009 г.:

- отозваны рейтинги 15 банков и финансовых компаний
- 26 банков и финансовых компаний получили рейтинги вновь (S&P – 7; Moody's – 12; Fitch – 15)
  - в том числе 8 рейтингов инвестиционного уровня
  - в том числе 11 банков, контролируемых иностранным капиталом

## Международные рейтинговые агентства в России

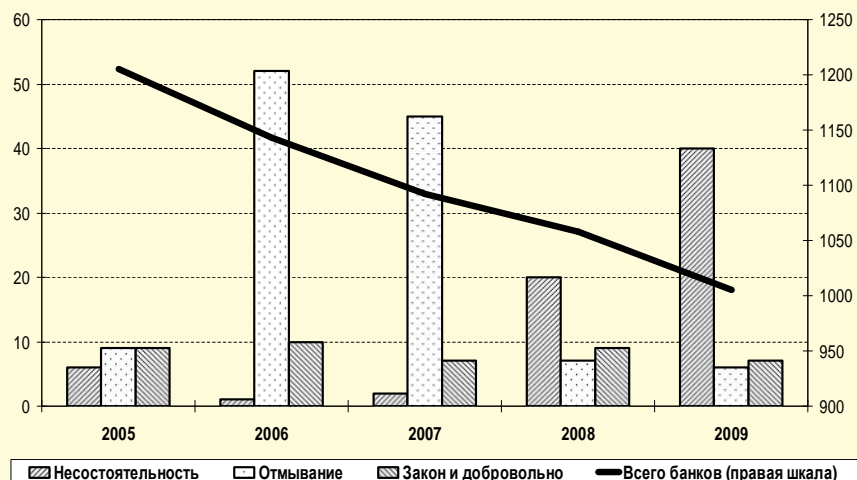


## Изменение рейтингов по время кризиса



# Отзыв лицензий и стресс-тестирование

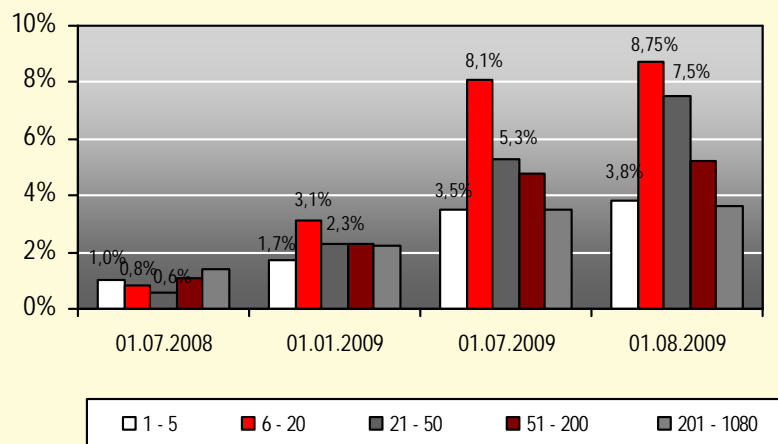
Динамика отзыва лицензий КО



Стресс-тестирование (конец весны 2009 г.)

Органи-затор	Основные положения	Потреб-ность в капитале	Рекоменд-ации
Банк России	Крупнейшие банки. Уровень проблемных активов – 10-12%	от 500 млрд руб.	Наращив. капитала вместе с акционерами
Moody's	Доля проблемных кредитов – до 20%	1,3 трлн руб.	Докапита-лизация, в т. ч. за счет М & А
S & P	Доля проблемных кредитов – до 40%	45 млрд долл. США	Докапита-лизация
Fitch	Уровень проблемной задолженности 15-40%	22 млрд долл. США; 3-60 млрд	Докапита-лизация

Доля просроченных корпоративных кредитов



А. Карминский, А. Морозкин

Москва, Апрель 2010.

XI Международная научная конференция ГУ-ВШЭ

# Обеспечение устойчивого развития

## ■ Устранение системных диспропорций РБС :

- Консолидация системы
  - комплексное управление РБС
  - совершенствование требований к универсальным банкам
  - развитие специализированных КО (региональных, продуктовых)
- Законодательное регулирование
  - внедрение отчетности по МСФО
  - комплексирование систем риск-менеджмента
  - совершенствование пруденциального надзора, в т.ч. за финансовым рынком
- Технологическое развитие
  - модернизация платежных систем
  - развитие систем банковских и кредитных карт
  - внедрение новых продуктов и услуг, в т.ч. нетрадиционных

## ■ Обеспечение пропорционального развития РБС

в интересах кредитования реальной экономики и населения, в т. ч. модернизации.

- **Решение ресурсной проблемы**, в т. ч. за счет отечественных возможностей для смягчения зависимости от зарубежных заимствований. Стимулирование роста нормы сбережения

# Обеспечение устойчивого развития - 2

- **Укрепление капитальной базы РБС**
  - Формирование эффективных схем *привлечения* ресурсов в капитал банков, в т. ч.
    - Через публичные размещения
    - Регулирование доли иностранного капитала в РБС
- **Эффективное регулирование** финансовых институтов (включая банки и банковские холдинги) на национальном и наднациональном уровнях. Повышение **информационной прозрачности** для устойчивого долговременного развития
- Развитие категории **независимой оценки бизнеса** в интересах принятия бизнес-решений и управления рисками, в т. ч. упорядочивание деятельности рейтинговых агентств
- **Трансформация структуры продуктов и услуг**, определяемых вызовами времени, прежде всего, развитие дистанционных услуг в связи с направленностью современного бизнеса на ускорение расчетов и переход на менее затратные технологии обслуживания клиентов

# Проблема ресурсной базы как узловая

- Стимулирование формирования ресурсных фондов для модернизации
- Привлечение ресурсов государственных фондов (золотовалютного, развития и др.) для стимулирования модернизации
- Развитие целевого внутреннего заимствования
- Стимулирование сбережений населения за счет целевого их использования
- Упорядоченное и регулируемое привлечение иностранного капитала желательно направить на прямое финансирование инвестиционных проектов

---

# Назрела ли модернизация РБС?

- Структурная модернизация РБС
- Необходимость регуляторных новаций
- Модернизации финансовой системы
- Модернизация банковских технологий

# Структурная модернизация

- Кризис может привести к существенной консолидации российского банковского сектора. Мелкие банки помимо ликвидации могли бы:
  - объединиться
  - стать специализированной КО
  - организовать на базе специализированной кооперации
  - способствовать развитию микрофинансирования
- Государство должно разработать программу стимулирования роста количества сильных банков в РБС. Усиление не только роли универсальных банков, но и требований к ним
- Трехуровневая система РБС требует модернизации
  - Уровень универсальных банков выдерживают лишь порядка 100-200
  - Формирование на 3-м уровне финансовых специализированных бизнес-единиц, подчиненных универсальному банку или специализированному союзу
- Защита от чрезмерного проникновения иностранного капитала на финансовые рынки России как в банковской сфере, так и в страховом бизнесе
- Усиление государственных банков в условиях кризиса имеет как положительные (устойчивость), так и отрицательные (снижение конкуренции) моменты и требуют корректировок

## Необходимость регуляторных новаций

- Причины возникновения кризиса лежат за рубежом, а его распространения в развивающихся странах, включая Россию - в регуляторной сфере
- Вопрос о координации регулирования актуален как внутри страны, так и между государствами
  - Базель II
  - Некоторое отставание в развитии РБС требует устранения и других проблем

# Модернизации финансовой системы

- Повышение **транспарентности рынка**, создания общедоступной и контролируемой государством системы раскрытия информации о рынке, формирование механизмов контроля рыночной дисциплины со стороны профучастников
- **Снижение уровня зависимости от спекулятивной составляющей**, в т.ч. иностранных участников рынка
- Развитие **российских биржевых площадок**, усиление роли рубля как региональной валюты также являются потенциальным усилением финансовой системы (требуется дополнительное исследование)

# Модернизация банковских технологий

- Технологическое развитие РБС за 20 лет достигло современного мирового уровня с лагом порядка 5 лет:
- Дальнейшее комплексное развитие финансовых услуг, платежно-расчетной и финансово-посреднической функций банков, ускорение исполнения вне зависимости от региона в дистанционной форме на основе современных информационных технологий
- Формирование современной платежной системы для ускорения и повышения безопасности, в т.ч. использования банковских и кредитных карт как средства платежа
- Внедрение комплексных систем риск-менеджмента. Развитие устойчивых методов использования производных финансовых инструментов
- Модернизация информационных банковских систем, внедрение систем комплексного планирования и управления банковской деятельностью,

# Q & A

Благодарим за внимание

- Александр Карминский
  - [karminsky@mail.ru](mailto:karminsky@mail.ru)
  - [AKarminaky@hse.ru](mailto:AKarminaky@hse.ru)
- Андрей Морозкин