

УДК 338.246.025.88

МЕЖСТРАНОВОЙ АНАЛИЗ МАСШТАБОВ ГОСУДАРСТВЕННОГО УЧАСТИЯ В БАНКОВСКИХ СИСТЕМАХ

А.Э. Ковалев¹, В.В. Митрохин²

^{1,2}Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарёва, Саранск

Дана математическая оценка доли государственного участия в крупнейших банках некоторых стран мира на основе авторской методики SABSE. Рассмотрены ключевые аспекты, формирующие зависимость между величиной участия государства в уставных капиталах банков стран и эффективностью банковской системы; на этой основе рассчитаны зоны результативности реализации потенциала финансовых рынков исследуемых стран, и сделаны выводы о характере данной зависимости.

Ключевые слова: банк, государственное участие, банковская система, эффективность реализации потенциала, финансовый рынок, приватизация

Теоретические аспекты функционирования государственных банков имеют широкий спектр особенностей, характерных для существенных условий экономической системы. Если представить все экономики мира в разрезе – отсталые, развивающиеся и развитые, то становится очевидным, что государственные банки наиболее характерны для развивающихся и отсталых экономик. Но необходимо отметить, что в странах «третьего мира» доля государства в банковской системе обусловлена скорее не экономическими причинами, а социальной и политической нестабильностью, которые чаще всего не способствуют развитию свободных экономических отношений. В этом же сегменте следует отметить сложность сбора статистических данных: технологии digital data для государственных органов таких стран попросту недоступны ввиду ограниченности и необходимости максимально эффективной аллокации уже имеющихся, что в свою очередь затруднено в связи с развитостью криминально-коррупционных схем. Помимо этого, деловая активность банков здесь сопряжена исключительно с государственными структурами в целях преодоления вышеописанных проблем и сокращения опасности финансового коллапса в национальной экономике в целом. Во многом это обусловлено тем, что данные экономические системы в принципе не могут пользоваться услугами банковского сектора в рамках финансовой неграмотности и отсутствия экономической культуры.

Важнейшим элементом исследования эффективности государственного банкинга в развивающихся и развитых экономиках является оценка сравнительной величины присутствия государства в банковской системе, которая в дальнейшем позволит провести оценку ее результативности в спектральном аспекте. Проведем данную оценку на основе разработанной методики, которая подразумевает исследование деятельности в четырех

крупнейших банках определенной группы стран с пропорциональным дивайдом в случае косвенного участия государства в уставном капитале и прямой эстимизацией в случае прямого участия государства – методика CABSE (Consecutive Analysis of Beneficiary Share Estimation). Данная методика разработана автором и подразумевает логическую структуру, представленную на рис. 1.



Р и с . 1. Логическая структура методики CABSE

Новаторский характер данной модели заключается в том, что на данный момент ограниченность трудов в среде исследования влияния доли государства в банковской системе на ее эффективность не дает четкой методики по расчету данной доли: некоторые же авторы подходят к этому несколько с другой позиции. Так, например, при косвенном участии государства не учитывается доля государства в уставном капитале конечного бенефициара, что приводит к несколько смещенной математической оценке вне зависимости от реального влияния институциональных органов на решения отдельного банка.

Используя модель CABSE, рассчитаем долю государства в четырех крупнейших банках ряда развивающихся (БРИКС) и развитых стран. Группа развивающихся стран в выборке представлена государствами, входящими в БРИКС. Кроме того, ряд развитых стран с высокими темпами экономического роста также войду в данное исследование. Нетрудно проследить тенденцию значительного уменьшения доли государства в банках большой четверки признанно развитых стран. При этом необходимо заметить, что даже в странах со стабильно высокими темпами экономического роста имеются банки, полностью контролируемые государством – другое дело, что их деятельность, как отмечалось ранее, может быть сконцентрирована в отдельных отраслях экономики, которые перманентно требуют значительной государственной поддержки. В случаях Японии и Германии государственные банки остались в рамках обслуживания почтовой системы, а затем расширили свою деятельность на другие сферы экономики.

Для дальнейшего анализа построим сводную таблицу средней взвешенной доли государства в банковской системе по методике CABSE с указанием объемов кредитного рынка в качестве индикатора эффективности

банковской системы в целом (табл. 1). Взвешенную по показателю активы–нетто долю государства в ведущих банках стран рассчитаем по следующей формуле (1):

$$SS = \frac{\sum_1^4 ss_n * TA_n}{\sum_1^4 TA_n} \quad (1)$$

где SS (state share) – доля государства (%);
 SS_n (state share(для n-го банка)) – доля государства (%) в n-м банке;
 TA_n (total assets) – активы нетто n-го банка (млрд долл. США).

Т а б л и ц а 1

Усредненная доля государства в странах выборки и показатель объема кредитного рынка (для физических лиц) стран в общем объеме ВВП [1] [2] [5]

Страна	Доля государства (CABSE),%	Объем кредитного рынка для ФЛ, млрд долл. США	ВВП, млрд долл. США	Объем кредитного рынка (ФЛ) к объему ВВП, %
Австралия	0,14	1083,70	1259,00	86,08%
Бразилия	37,43	447,95	1799,00	24,90%
Великобритания	0,00	1281,03	2629,00	48,73%
Германия	18,33	1280,94	3467,00	36,95%
Индия	95,61	375,70	2256,00	16,65%
Канада	0,00	1498,10	1529,00	97,98%
Китай	72,22	2240,54	11218,00	19,08%
Россия	53,99	195,51	1281,00	15,26%
США	0,00	11765,4	18569,00	63,36%
Франция	0,00	1890,89	2463,00	76,77%
ЮАР	13,15	100,20	350,00	28,63%
Япония	15,11	2318,67	4939,00	46,95%

Очевидно, что низкая доля государства в странах развитого сегмента возникала в исторической ретроспективе: в экономической истории Канады, США, Великобритании, Австралии и других высокоразвитых стран неотъемлемо присутствовал период господства государства на банковском рынке. Однако на сегодняшний момент это пройденный этап – более того, например, парламент Канады законодательно запретил органам государственной власти выкупать доли в банках страны.

Гипотеза об обратно пропорциональной зависимости между долями государства в ведущих банках стран и эффективности банковских систем в целом оказалась верной. Необходимо отметить, что большинство стран с ненулевой долей государства в экономике, которые остались по верхнюю часть линии тренда, все же демонстрируют высокие масштабы кредитования: к этой группе, в том числе, относятся Германия, Япония и Китай [3, с. 120]. Обратим внимание на так называемый «китайский феномен»: при огромных по мировым меркам масштабах ВВП рынок потребительского кредитования здесь развит недостаточно. В среднем охват населения банковскими услугами составляет лишь 54,6 %. При этом большая часть рынка приходится именно на первые четыре банка. Масштабы экономической кредитной концентрации здесь составляют около 88 %. Нельзя сказать, что рынок не развит совсем, так как по абсолютному показателю объема выданных кредитов Китай занимает

третье место в нашей выборке, уступая лишь США и Японии – странам с высокоразвитыми финансовыми рынками. Но потенциал китайского рынка остается на сегодняшний момент в существенной степени нереализованным по большей части из-за неиспользования механизма кредитной расширенной производственной экспансии.

Для дальнейшей математической оценки построенной модели рассчитаем дисперсию (формула 2) и среднее квадратическое отклонение (формула 3) данных от взвешенной среднего тренда.

$$Var(x) = \frac{\sum_1^{12}(x_i^2 - \bar{x}^2)}{i} \quad (2)$$

где $Var(x)$ – дисперсия для потребительского кредита к ВВП (%);

x_i – объем рынка потребительского кредита(%) в i -й стране;

\bar{x} – средняя арифметическая для показателей x_i ;

i – количество стран в выборке (12).

$$\delta = Var(x)^{\frac{1}{2}} \quad (3)$$

где δ – среднее квадратическое отклонение.

Полученные результаты представим в табл. 2 для дальнейшего построения графика, иллюстрирующего правило трех сигм и математическое распределение данных на выходе.

Таблица 2

Математические индикаторы распределения объемов рынка потребительского кредитования в общей массе ВВП

Показатель	Значение
Среднее арифметическое	0,4678
Дисперсия	0,0062
Среднее квадратическое отклонение	0,0787

Построим таблицу граничного правила трех сигм, которая позволит констатировать масштаб использования производственного потенциала (ВВП) в странах исследуемой выборки (табл. 3).

Таблица 3

Граничное правило трех сигм с распределением зон потенциала

Сигма	Числовой интервал	Зона эффективности потенциала	Страны
$<-3\delta$	$x < 0,2317$	Абсолютно неэффективно реализуемый потенциал	Россия – 15,26% Индия – 16,65% Китай – 19,08%
-3δ	$0,2317 < x < 0,3104$	Неэффективный потенциал	Бразилия – 24,90% ЮАР – 28,63%
-2δ	$0,3104 < x < 0,3891$	Плохо реализуемый потенциал	–
-1δ	$0,3891 < x < 0,4678$	Удовлетворительно реализуемый потенциал	–
$\delta=0$	$x=0,4678$	Мезоуровень	–
1δ	$0,4678 < x < 0,5465$	Эффективность выше ожидаемой	Япония – 46,95% Великобритания – 48,73%

Сигма	Числовой интервал	Зона эффективности потенциала	Страны
2 δ	0,5465<x>0,6252	Хорошо реализуемый потенциал	–
3 δ	0,6252<x>0,7039	Эффективно реализуемый потенциал	США – 63,36%
>3 δ	x>0,7039	Мах реализация потенциала	Франция – 76,77% Австралия – 86,08% Канада – 97,98%

Таким образом, можно вывести закономерность: эффективность реализации кредитования населения в странах с определенным ВВП повышается с уменьшением доли государства в экономической системе. Исключения из данного тренда в исследуемой выборке практически нет. Одновременно необходимо сделать вывод о том, что увеличение доли государства в экономической системе напрямую сопровождается уменьшением объема оказываемых услуг не только населению, но и всему производственному сектору. Данной тенденции есть два объяснения:

1) Уменьшение объемов кредитования за счет излишней экономической концентрации и нарушения механизма естественной конкуренции в экономических границах страны – количественное снижение за счет отрицательного эффекта масштаба;

2) Ухудшение качества предоставляемых производственному сектору и населению услуг – качественное снижение за счет эффекта масштаба и монополизации рынка, которое может проявляться в следующих подфакторах:

2.1) Манипуляции с завышением процентных ставок на рынке;

2.2) Абсорбция рынка кредитования

2.3) Снижение инновационности банкинга и т. д. [4, с. 302]

Уменьшение потребления населения и производственно-финансового секторов экономик негативно (эффект сохранения дохода и снижающегося кредитного расширения) сказывается на расширении экономики, что ведет к снижению темпов экономического роста. При этом снижение реальной конкуренции сопровождается излишней экономической концентрацией, которая в дальнейшем ведет к еще большей абсорбции рыночной финансовой структуры, а в странах высокоразвитого профиля, в сущности, отсутствуют подобные барьеры для форсированного мультипликативного расширения банковской сферы. То есть, в общем случае при излишней доле государства мы приходим к замкнутому циклу.

Особого внимания, согласно проведенному анализу, требует отечественная экономика, которая по степени реализуемого потенциала находится на последнем месте в выборке. Это свидетельствует о наличии в российской экономической системе существенных проблем в банковской среде.

Общий же вывод можно сформулировать следующим образом: из проведенного анализа становится очевидным, что доля государства в экономике оказывает огромное влияние на эффективность не только банковской, но и всей экономической системы страны. При этом с увеличением государства в банковской системе ее эффективность серьезно

снижается. Краткосрочный же положительный эффект от институционального присутствия наблюдается в период серьезных экономических спадов, когда у государства появляется реальный канал для проведения стабилизационной политики. Однако при этом необходимо отметить, что в развитых странах «спасение» банков происходит за счет косвенных способов, что позволяет достигнуть бюджетного баланса за счет сокращения расходов на сальвацию, а последствия потери нескольких крупных агентов на рынке для «мощной» банковской системы не так ощутимы за счет более справедливого механизма конкуренции.

Список литературы

1. Информационный портал Banki.ru [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.banki.ru> // – Загл. с экрана.
2. The official website of CIA: section «The World Factbook» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/> – Загл. С экрана.
3. Хайдаршина Г.А. Банковские системы стран Евросоюза в условиях кризисных явлений: вопросы регулирования и мониторинга : [монография]. М. : Экономика, 2014. 455 с.
4. Приватизация в современном мире: теория, эмпирика, «новое измерение» для России : Т. 2 / РАНХиГС, Ин-т экон. Политики им. Е.Т. Гайдара ; науч. ред. А.Д. Радьгин. М. : Дело, 2014. 486 с.
5. Бизнес-портал Bloomberg [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.bloomberg.com> // – Загл. с экрана.

INTERCOUNTRY ANALYSIS OF STATE SHARE IN BANKING SYSTEMS

A.E. Kovalev¹, V.V. Mitrokhin²

^{1,2}National Research Ogarev Mordovia State University, Saransk

The article gives a mathematical estimation of the state share in the largest banks of some countries on the basis of the author's CABSE methodology. The authors consider key aspects that form the dependence between the volume of state share in the authorized capitals of the banks and the efficiency of the banking system; on this basis the research investigates zones for the effectiveness of the financial markets' potential realization of the countries under study. The authors make conclusions about the nature of this dependence.

Keywords: *bank, state share, banking system, efficiency of potential realization, financial market, privatization*

Об авторах:

КОВАЛЕВ Александр Эдуардович – магистрант второго года обучения направления «Экономика», Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарёва, e-mail: strongporcelain@gmail.com

МИТРОХИН Владимир Владимирович – кандидат экономических

наук, профессор кафедры финансов и кредита, Национальный
исследовательский Мордовский государственный университет
им. Н. П. Огарёва, e-mail: mitrokhin_vlad@mail.ru

About the authors:

KOVALEV Alexander Eduardovich – second-year student in Master's degree programme «Economics», Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «National Research Ogarev Mordovia State University», e-mail: strongporcelain@gmail.com

MITROKHIN Vladimir Vladimirovich – candidate of Sciences (PhD) degree holder in Economic sciences, National Research Mordovia State University, e-mail: mitrokhin_vlad@mail.ru

References

1. Informacionnyj portal Banki.ru [Jelektronnyj resurs] – Rezhim dostupa: <http://www.banki.ru> // – Zagl. s jekrana.
2. The official website of CIA: section «The World Factbook» [Jelektronnyj resurs] – Rezhim dostupa: <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/> – Zagl. S jekrana.
3. Hajdarshina G.A. Bankovskie sistemy stran Evrosojuza v uslovijah krizisnyh javlenij: voprosy regulirovanija i monitoringa : [monografija]. M. : Jekonomika, 2014. 455 s.
4. Privatizacija v sovremennom mire: teorija, jempirika, «novoje izmerenie» dlja Rossii : T. 2 / RANHiGS, In-t jekon. Politiki im. E.T. Gajdara ; nauch. red. A.D. Radygin. M. : Delo, 2014. 486 s.
5. Biznes-portal Bloomberg [Jelektronnyj resurs] – Rezhim dostupa: <http://www.bloomberg.com> // – Zagl. s jekrana.