Зубарев, Андрей Витальевич. Анализ факторов устойчивости российских банков в 2007-2009 годах : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Зубарев Андрей Витальевич; [Место защиты: Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ].- Москва, 2013.- 135 с.: ил. РГБ ОД, 61 14-8/817

**Введение к работе**

**Актуальность исследования.** Банковский сектор является неотъемлемой частью современных экономических систем. Обслуживая вкладчиков и заёмщиков, банковская система исполняет роль финансового посредника, являясь тем самым ключевым элементом рыночной экономики. Нестабильность макроэкономического окружения может оказывать отрицательное влияние на состояние банковской системы. В свою очередь, нестабильность банковской системы может неблагоприятным образом сказываться на состоянии экономики и приводить к кризису. Устойчивое состояние банковской системы поддерживается за счёт стабильной работы отдельных банков, в частности, крупных и системообразующих. С этой точки зрения можно говорить о том, что стабильное функционирование и состоятельность отдельных банков является необходимым условием для недопущения эскалации кризисных явлений в экономике.

Мировой финансовый кризис 2008-2009 годов оказал значительное негативное влияние на всю российскую экономику и на банковский сектор в частности. Банковская система в этот период столкнулась с серьёзными вызовами. Падение курса рубля (реального и номинального), отчасти резким падением мировых цен на инвестиционные товары, сырьё, энергоносители и оттоком капитала, спровоцировало значительный рост валютных рисков: банки столкнулись с рублёвым удорожанием части своих обязательств, номинированных в иностранной валюте. Рост неопределённости вызвал отток средств с банковских счетов экономических агентов, что привело к недостатку ликвидности в банковском секторе осенью 2008 года, когда отдельные банки, испытывающие значительный отток средств вкладчиков, не имели при этом возможности привлечь дополнительные средства на рынке МБК. В случае значительного числа банкротств среди крупных и системообразующих банков вся банковская система могла столкнуться с риском возникновения системного кризиса, что с большой вероятностью привело бы российскую экономику к последствиям, сравнимым с кризисом 1998 года.

Однако Банк России и Правительство предприняли ряд мер, которые позволили стабилизировать обстановку в банковском секторе, избежать значительного числа дефолтов среди крупных банков и ликвидировать возможность развития системного кризиса. В первую очередь, проблемы с недостатком ликвидности в банковском секторе были решены с помощью кредитования банковской системы Банком России и размещения средств Министерства Финансов на счетах банков (задолженность банковского сектора перед ЦБ РФ составляла более 3600 млрд руб. в начале 2009 года, что эквивалентно примерно 8.6% ВВП). Помимо этого решение о поднятии размера страхового возмещения в системе страхования вкладов до 700 тысяч рублей позволило снизить риски вкладчиков (физических лиц) и избежать набега на банки. Валютные интервенции Банка России, направленные на замедление девальвации рубля, превратили валюту в доходный актив, который позволил банкам захеджировать свои валютные риски и даже получить некоторую прибыль.

Однако данные меры были приняты уже после возникновения проблем у многих банков и не смогли полностью нивелировать уже допущенные ошибки менеджмента отдельных банков. В итоге около 50 банков лишились лицензии во время финансового кризиса, ещё несколько банков попали под управление АСВ (Агентство по страхованию вкладов). В этой связи тема диссертационного исследования актуальна, так как оно позволяет не только выявить причины и основные факторы (в частности, характеристики некачественного менеджмента), повлиявшие на банковские дефолты в кризисный период, но и на основе построенных моделей формирует методологию прогнозирования уровня жизнеспособности банков с помощью построенных моделей в случае возникновения новых кризисных явлений в экономике, а также сформулировать рекомендации относительно политики надзорных органов и менеджмента банков.

**Объект и предмет исследования.** Объектом данного диссертационного исследования является российская банковская система. Предметом исследования являются проблемные ситуации у российских банков, возникшие во время финансового кризиса 2008-2009гг.

**Цели и задачи исследования.** Основной целью данной работы является выявление факторов, влиявших на жизнеспособность российских банков во время мирового финансового кризиса 2008-2009гг и выработка рекомендаций относительно политики Центрального банка РФ и банковского надзора и регулирования. Для достижения данной цели в работе решаются следующие задачи:

проведение аналитического обзора и систематизация теоретических подходов к изучению банковских дефолтов и кризисов банковских систем;

анализ эмпирических исследований, посвящённых банковским дефолтам, и выявление эконометрических проблем при проведении таких исследований;

анализ макроэкономического окружения, ситуации в банковском секторе и действий банковских властей в кризисный период;

формулирование гипотез о влиянии различных факторов на банковские дефолты на основании решения описанных выше задач;

Построение эконометрических моделей и проверка сформулированных гипотез, позволяющих выявить основные факторы, оказывавшие значительное влияние на банковские дефолты во время кризиса.

**Степень научной разработанности темы.** В зарубежной литературе существует ряд как теоретических, так и эмпирических работ, посвящённых проблемам банковских дефолтов и кризисов банковских систем. Среди авторов теоретических исследований работ можно назвать Д. Даймонда, Ф. Дибвига, В. Кари, Р. Джаганатана, Х. Энниса, Т. Кейстера, Э. Грина, П. Лина, Д. Пека, К. Шелла, Х. Улига, В. Ачарайа. Из списка авторов эмпирических исследований можно выделить Д. Мартина, Д. Хванга, А. Демиргука-Кунта, Э. Детраджиаша, Д. Колари, Д. Гленнона, М. Капуто, Э. Логана, В. Динжера, А Бельтратти.

Основополагающим теоретическим исследованием банковских дефолтов является работа Д. Даймонда и Ф. Дибвига, в которой рассматривается вопрос исключения из возможных равновесий набега на банковскую систему посредством введения системы страхования вкладов. Последующие теоретические исследования являются, по большей части, модифицированными и усовершенствованными аналогами данной модели.

Пионерской эмпирической работой является исследование Д. Мартина, в которой автор исследует дефолты американских банков с помощью бинарных вероятностных моделей, объясняющими переменными в которых являются показатели банковской отчётности. Впоследствии, данная методология легла в основу большинства исследований банковских дефолтов.

Среди российских учёных вопросы банковских дефолтов исследовали А. Пересецкий, С. Головань, А. Карминский, С. Дробышевский, К. Стырин, М. Малютина, С. Парилова.

Сконструированные во многих эмпирических исследованиях модели могут быть использованы в качестве основы для системы оповещения банковских властей, предприятий и вкладчиков о состоянии отдельных банков. Прогнозирование в рамках таких моделей с помощью данных банковской отчётности позволяет заблаговременно сделать выводы о жизнеспособности банка и принимать соответствующие меры по предотвращению банкротств.

**Метод исследования.** Методологической базой данного исследования является сочетание количественного и качественного анализа для выделения и интерпретации связи между жизнеспособностью банка, показателями его баланса и основными переменными макроэкономического окружения.

Теоретической основой работы служат исследования в области банковских дефолтов и кризисов банковских систем.

Основным инструментом эконометрического анализа являются бинарные вероятностные модели. Для сравнения моделей используется тест на прогнозную силу (тест Хосмера-Лемешоу). Имеющиеся данные представляют собой несбалансированную панель. Однако не все точки участвуют в оценке моделей, которые трактуются как кросс-секционные.

**Информационной базой** являются данные агентства Интерфакс, данные Федеральной службы государственной статистики и Центрального Банка Российской Федерации за период 2007–2009 гг.

**Научная новизна.** Новизна полученных автором результатов заключается в следующем:

1. На основе проведённого автором анализа как классических теоретических работ, посвящённых банковским дефолтам и кризисам, так и более новых, впервые в российской литературе были систематизированы и классифицированы основные факторы, способные влиять на жизнеспособность отдельных банков и банковских систем в кризисный период и отражающие, в том числе, и характерные черты финансового кризиса 2008-2009 годов. Классификация факторов состоит из четырёх групп: факторы государственного управления, макроэкономические факторы, управление активами и управление пассивами.
2. В работе использовано оригинальное определение банковского дефолта, включающее в себя не только сам факт отзыва лицензии у банка, но также и такие «экономические» индикаторы дефолта как низкий уровень собственного капитала, переход банка под управление АСВ, большая доля просроченных платежей. Такое определение позволило выявить проблемные банки не только в случае фактической ликвидации, но и банки, испытывавшие значительные финансовые проблемы и де факто несостоятельные.
3. В работе впервые была проведена эконометрическая оценка моделей вероятности банковского дефолта непосредственно во время мирового финансового кризиса 2008-2009гг, включающих в себя как показатели банковской деятельности, взятые из отчётности банков, так и переменные, характеризующие макроэкономическое окружение. Результаты оцененных моделей свидетельствуют в пользу гипотезы о том, что высокие значения резервов под возможные потери и создание рыночного долга путём выпуска векселей вело к банкротству. На основе построенных моделей была выработана методология прогнозирования уровня жизнеспособности банков в кризисный период. Впервые в российской литературе проведено исследование устойчивости оценок и сравнение результатов для различных групп банков (в зависимости от размера) как рамках различных моделей для различных групп, так и в рамках одной общей эконометрической модели вероятности банковских дефолтов во время финансового кризиса 2008-2009 годов.

**Теоретическая и практическая значимость диссертации.** Проведённое автором данной диссертационной работы исследование демонстрирует возможность применения теоретического аппарата для построения модели, оценивающей жизнеспособность российских банков. Теоретическая значимость данной работы заключается в разработке методики оценивания уровня жизнеспособности банков, исходя не только из их балансовых показателей, но и из характеристик состояния макроэкономического окружения.

Полученные в данной работе результаты могут быть использованы органами банковского надзора и регулирования для мониторинга жизнеспособности банков, как в произвольный период времени, так и в особенности в кризисный период, когда экономика и банковская система подвержены значительным негативным шокам. Результаты данной работы также свидетельствуют об уровне эффективности тех или иных действий, предпринятых Банком России и Министерством Финансов для предотвращения возрастания напряжённости и начала системного кризиса в банковском секторе, что позволит в будущем корректировать денежно-кредитную политику. По результатам исследования сформулированы конкретные рекомендации по денежно-кредитной политике.

Также материалы диссертации могут быть использованы в учебных курсах по теории банковского дела в высших учебных заведениях Российской Федерации.

**Соответствие диссертации паспорту научной специальности.** Результаты работы соответствуют следующим пунктам паспорта специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит»:

10.5. Устойчивость банковской системы РФ и стратегии ее развития.

10.13. Проблемы оценки и обеспечения надежности банка.

10.16. Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков.

**Апробация исследования.** Результаты исследования прошли апробацию в рамках научных семинаров, проводимых в Институте экономической политики им. Е.Т. Гайдара и Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ.

**Публикации.** По теме диссертации опубликовано четыре печатных работы общим объемом 6,4 п.л., в том числе три статьи (1,9 п. л.) — в изданиях, включенных ВАК в перечень российских рецензируемых научных журналов.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы (44 источника) и приложения. Основной текст изложен на 135 страницах и содержит 21 таблицу и 18 рисунков. Ниже приводится оглавление диссертации.