

УДК 336 (71.078.3)

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКОВСКОГО РЫНКА

МОТОХИН АНТОН МИХАЙЛОВИЧ

кандидат экономических наук, заместитель начальника отдела валютного контроля и документарных операций Подразделения центрального подчинения Центра сопровождения клиентских операций «Ясная Поляна»

ОАО «Сбербанк России», Москва, Россия

E-mail: *motohin_anton@mail.ru*

СМАРАГДОВ ИГОРЬ АНДРЕЕВИЧ

доктор технических наук, профессор кафедры «Финансы и банковское дело» Тульский филиал, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Тула, Россия

E-mail: *smaragdovia@gmail.com*

АННОТАЦИЯ

Банковская система — совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма. Банковская система включает центральный банк, сеть коммерческих банков и других кредитно-расчетных центров. Центральный банк проводит государственную эмиссионную и валютную политику, является ядром резервной системы [1, с. 234]. Коммерческие банки осуществляют широкий спектр операций: ведение расчетных счетов клиентов, кредитование физических и юридических лиц, привлечение вкладов, покупку и продажу государственных и корпоративных ценных бумаг и многие другие [2]. Одним из самых развитых банков, предлагающих широкий перечень банковских услуг, являются европейские банки. Поэтому анализ банковского сектора Европы представляет особый интерес для банковских аналитиков. В данной статье проведен анализ структуры европейского банковского рынка, определен уровень рыночной конкуренции на нем, а также выявлен коммерческий банк, положение которого по анализируемому рынку приближено к монополистическому.

Ключевые слова: Европейский банковский рынок; олигополист; доминатор; превалиатор; индекс совершенства рыночной конкуренции.

THE ANALYSIS OF THE EUROPEAN BANKING MARKET STRUCTURE

ANTON M. MOTOKHIN

PhD, Deputy Head of Dept. for exchange control & trade finance transactions, Customer Support Center «Yasnaya Polyana», Moscow, Russia

Email: *motohin_anton@mail.ru*

IGOR A. SMARAGDOV

Ph.D. (Engineering), Professor, Chair «Finance and Banking», Plekhanov Russian University of Economics, Tula branch, Tula, Russia

E-mail: *smaragdovia@gmail.com*

ABSTRACT

The banking system must be seen as a whole comprising different national banks and loan institutions which activities are governed by the monetary mechanism. The banking system includes the network of commercial banks as well as other credit and settlement centers. The central bank is responsible for the state emission and foreign exchange policy and constitutes the core of the reserve system. [1, p. 234]. Commercial banks carry out a wide range of functions: keeping of customer current accounts, crediting of individuals and legal entities, purchase and sale of government and corporate securities, and many others [2]. Today most European banks are highly developed banking institutions providing a broad range of banking services. Therefore, the analysis of the European banking sector is of particular interest to banking analysts. The article analyzes the structure of the European banking market, determines the level of market competition, and identifies the commercial bank which position on the analyzed market is close to monopolistic.

Keywords: European banking market; oligopolist; dominator; pre-valiator; perfect market competition index.

Позиции европейского банковского сообщества на международной арене за последние три года были сильно ослаблены распространением кризисных процессов в банковских секторах стран Евросоюза.

Данный факт не мог не повлиять на позиции европейских банков в Топ 1000 мировых банков (табл. 1). Европейские банки сдают свои позиции, опускаясь с каждым годом все ниже на мировом банковском рынке. Данная тенденция свидетельствует о наличии серьезного банковского кризиса в странах Евросоюза. Все это к тому же усугубляется сокращением доли заемных средств в Западной Европе и сокращением банковских активов Еврозоны почти на четверть за 2012 год.

Сильнее всего от кризисных процессов пострадали греческие и кипрские банки, не

остались в стороне и крупнейшие банки Европы.

По состоянию на 2013 г. самым успешным европейским банком на международной арене является британский банк *HSBC Holdings plc*, который занимает 4-е место. При этом позиция данного банка на международном рынке по состоянию на 2011 г. была закреплена на 3 месте.

Известный всему миру итальянский банк *UniCredit* (официальный партнер Лиги чемпионов) остался за пределами Топ 25 мировых банков мира. В основном данный факт обусловлен неэффективной деятельностью его иностранных дочерних компаний. Похожие негативные процессы наблюдаются и в странах Центральной и Восточной Европы.

Знаком скорейшего завершения кризисных процессов на банковских рынках стран

Таблица 1

**Топ крупнейших мировых банков по размеру рыночной капитализации
(по состоянию на 01.01.2013) [3]**

№ п/п	Наименование банка	Страна	Рыночная капитализация (млрд долл.)
1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (ICBC)	Китай	160,646
2	JP Morgan Chase	США	160,002
3	Bank of America	США	155,461
4	HSBC Holdings plc	Великобритания	151,048
5	China Construction Bank	Китай	137,600
6	Citigroup	США	136,532
7	Mitsubishi UFJ Financial Group	Япония	129,576
8	Wells Fargo & Co	США	126,607
9	Bank of China	Китай	121,504
10	Agricultural Bank of China	Китай	111,493
...
34	ОАО «Сбербанк России»	Россия	37,057
...
70	ОАО «ВТБ»	Россия	18,556
...
125	ОАО «Газпромбанк»	Россия	9,344

Топ 10 Европейских банков по размеру чистой прибыли [4]

№ п/п	Наименование банка	Страна	Рыночная капитализация (млрд долл.)
1	HSBC Holdings	Великобритания	12,97
2	BNP Paribas	Франция	6,05
3	ING Group	Нидерланды	5,77
4	Santander Group	Испания	5,35
5	Deutsche Bank	Германия	4,31
6	Barclays	Великобритания	3,61
7	UBS	Швейцария	3,51
8	BBVA	Испания	3,04
9	Groupe BPCE	Франция	2,65
10	Nordea	Швеция	2,63
11	Rabobank Group	Нидерланды	2,63
12	Societe Generale	Франция	2,39
13	Credit Suisse Group	Швейцария	1,64
14	Credit Agricole	Франция	0,81
15	Commerzbank	Германия	0,64

Еврозоны можно считать попадание двух португальских банков *Banco Português de Investimento* и *Banco Espírito Santo* в Топ 25 крупнейших банков мира.

Крупнейшие банки Российской Федерации ОАО «Сбербанк России», ОАО «ВТБ» и ОАО «Газпромбанк» расположились далеко от первой десятки мировых банков, заняв 34-е; 70-е и 125-е место соответственно (табл. 1).

Анализируя данные табл. 1, мы можем отметить, что китайский банк ICBC занимает первое место в рейтинге Топ-1000 банков мира впервые за все время своего существования. Позиции ICBC (Промышленный и коммерческий банк Китая) на 2012 г. были закреплены на третьем месте. Активная деятельность банка в 2012 г. привела к тому, что его рыночная капитализация выросла на 15%. Данный рост рыночной капитализации позволил ICBC обойти *Bank of America* и *JP Morgan Chase*.

Особое внимание стоит обратить на тот факт, что в Топ 10 мировых банков из Европы,

кроме *HSBC Holdings plc*, не попал никто, что заставляет серьезно задуматься об уровне интенсивности банковской конкуренции внутри Евросоюза, а также о структуре европейского банковского рынка.

Анализ структуры любого банковского рынка всегда начинается с определения параметра, по которому строится рейтинг Топ 10, 100 или 1000 крупнейших банков (например, по объему активов, капитала и т.п.). Определение данного параметра является ключевым моментом во всем дальнейшем исследовании, так как на мировом банковском рынке на данный момент не существует банка международного уровня, который был бы первым по всем финансовым показателям. Таким образом, один и тот же банк по одному из показателей может быть первым, а по совершенно другому не войти даже в тройку. Например, американский банк *Citigroup*, занявший **первое место** по такому важному показателю, как **прибыль**, а по самому часто используемому параметру — **рыночной**

Таблица 3

Относительные значения

n	2	3	4	5	6	7	8	9	10
$\frac{S_n}{S_{n-1}}$	0,500	0,250	0,167	0,125	0,100	0,083	0,071	0,063	0,056

капитализации банка, занял только *шестое место* (см. табл. 1).

Для получения полноценной картины о структуре европейского банковского рынка и об уровне рыночной конкуренции на нем анализ будет осуществлен по авторской методике по самому важному показателю для любого банка — размер прибыли (табл. 2).

Суть авторской методики заключается в группировке коммерческих банков на «ядра» с учетом имеющейся у них «рыночной власти» с последующим расчетом индекса совершенства рыночной конкуренции *PMCI*, применение которого позволяет объективно оценивать уровень рыночной конкуренции. Под рыночной властью (*MarketPower*) понимается способность одного или группы участников рынка влиять на уровень цен товаров и услуг [5].

КРИТЕРИЙ ОТБОРА УЧАСТНИКОВ ПРЕВАЛИРУЮЩЕГО «ЯДРА» РЫНКА [6]

В состав большого ядра (превалирующего) включаются участники рынка, удовлетворяющие следующему, самому мягкому критерию: очередной из ранжированного по убыванию рыночных долей участников списка n -й участник рынка включается в большое ядро, если увеличение кумулятивной рыночной доли (за счет его доли), осредненной по n участникам ядра, после его включения в их число

$$\left[\frac{S_n - S_{n-1}}{n} \right] \text{ равно или превышает уменьшение}$$

средней рыночной доли (за счет роста числа участников ядра), приходящейся на одного участника ядра, после включения в их число

$$n\text{-го участника } \left[\frac{S_{n-1}}{n-1} - \frac{S_n}{n} \right], \text{ т.е. критерий}$$

имеет вид:

$$\frac{\frac{S_n - S_{n-1}}{n}}{\frac{S_{n-1}}{n-1} - \frac{S_n}{n}} \geq 1, \tag{1}$$

где S_n — рыночная доля n -го участника рынка;

S_{n-1} — кумулятивная доля рынка, контролируемая $n-1$ участниками ядра рынка, доля каждого из которых не уступает (больше или равна) рыночной доле n участника рынка.

Иными словами: очередной участник рынка включается в большое ядро, если контролируемая им доля рынка удовлетворяет неравенству:

$$s_n \geq S_{n-1} \left(\frac{1}{2(n-1)} \right), \tag{2}$$

Из неравенства (2) следует, что для включения n -го участника в большое ядро необходимо,

чтобы относительные значения $\frac{S_n}{S_{n-1}}$ были

равны или превосходили минимально допустимые, численные значения которых для первых участников ядра ($n = 2 \dots 10$) приведены в табл. 3.

Тогда:

- второй участник рынка входит в большое ядро рынка, если его рыночная доля равна или превышает 0,5 доли первого; третий — если его доля равна или больше 0,25 суммарной доли первого и второго участников ядра; четвертый — 0,167 кумулятивной доли трех предыдущих и т.д.;

- если шесть участников такого ядра контролируют 60% рынка, то седьмым участником ядра может быть участник рынка, контролирующей рыночную долю, равную

Относительные значения

n	2	3	4	5	6	7	8	9	10
$\frac{S_n}{S_{n-1}}$	0,618	0,281	0,180	0,133	0,105	0,087	0,074	0,064	0,057

или превышающую 60% ($0,083 \approx 5\%$); если же на долю первых шести приходится 80% рынка, седьмой включается в ядро, если его доля не меньше 6,64%.

КРИТЕРИЙ ОТБОРА УЧАСТНИКОВ ДОМИНИРУЮЩЕГО ЯДРА РЫНКА

Включение в состав среднего (доминирующего) ядра очередного участника требует не только выполнения неравенства (1), но и удовлетворения более жесткого критерия: очередной из ранжированного по убыванию рыночных долей участников списка n -й участник рынка включается в среднее ядро, если отношение прироста кумулятивной рыночной доли (за счет его доли), осредненной по n участникам ядра, после его включения

в их число $\left[\frac{S_n - S_{n-1}}{n} \right]$ к уменьшению (за счет

роста числа участников ядра) средней рыночной доли, приходящейся на одного участника ядра, после включения в их число n -го

участника $\left[\frac{S_{n-1}}{n-1} - \frac{S_n}{n} \right]$, равно или превышает

отношение кумулятивных рыночных долей участников этого ядра после (S_n) и до (S_{n-1}) его включения, т.е. критерий имеет следующий вид:

$$\frac{\frac{S_n - S_{n-1}}{n}}{\frac{S_{n-1}}{n-1} - \frac{S_n}{n}} \geq \frac{S_n}{S_{n-1}}. \quad (3)$$

Из (3) следует, что n -й участник рынка входит в состав среднего ядра, если контролируемая им доля рынка удовлетворяет неравенству:

$$s_n \geq S_{n-1} \left[\frac{1}{2(n-1)} + \sqrt{1 + \frac{1}{4(n-1)^2}} - 1 \right]. \quad (4)$$

Понятно, что для включения n -го участника в это ядро необходимо, чтобы относительные значения $\frac{S_n}{S_{n-1}}$ были равны или превосхо-

дили минимально допустимые, численные значения которых для первых участников ($n = 2 \dots 10$) приведены в табл. 4.

Тогда:

- второй участник включается в состав среднего ядра, если его рыночная доля равна или превышает 0,618 доли первого; третий — если его доля не меньше 0,281 суммарной доли первого и второго участника и т.д.;
- если четыре участника такого ядра контролируют 60% рынка, то пятым может стать участник с рыночной долей, равной или превышающей 60% ($0,133 \approx 8\%$); если же на долю первых четырех приходится 80% рынка, то доля пятого должна быть не меньше 10,64%.

КРИТЕРИЙ ОТБОРА УЧАСТНИКОВ ОЛИГОПОЛИСТИЧЕСКОГО ЯДРА РЫНКА

Включение в состав малого (олигополистического) ядра очередного n -го участника требует соответствия еще более жесткому критерию: очередной из ранжированного по убыванию рыночных долей участников списка n -й участник рынка включается в состав малого ядра, если отношение прироста кумулятивной рыночной доли (за счет его доли), осредненной по n участникам ядра, после его включения

в их число $\left[\frac{S_n - S_{n-1}}{n} \right]$ к уменьшению (за счет роста числа участников) средней рыночной

Таблица 5

Относительные значения

n	2	3	4	5	6	7	8	9	10
$\frac{S_n}{S_{n-1}}$	0,707	0,390	0,274	0,213	0,174	0,148	0,128	0,113	0,102

доли, приходящейся на одного участника ядра после включения в их число n -го участника

$$\left[\frac{S_{n-1}}{n-1} - \frac{S_n}{n} \right], \text{ равно или превышает отношение}$$

средней рыночной доли ядра рынка после включения в их число n -го участника к среднему приросту кумулятивной рыночной доли после включения очередного n -го участника в состав ядра, т.е. этот критерий отбора имеет вид:

$$\frac{\frac{S_n - S_{n-1}}{n}}{\frac{S_{n-1}}{n-1} - \frac{S_n}{n}} \geq \frac{\frac{S_n}{n}}{\frac{S_n - S_{n-1}}{n}} = \frac{S_n}{S_n - S_{n-1}} \cdot (5)$$

Критерий (5) подразумевает, что очередной участник включается в состав малого ядра, если его рыночная доля S_n удовлетворяет неравенству:

$$s_n \geq S_{n-1} \left(\sqrt{\frac{(n-2)^2}{16(n-1)^2} + \frac{1}{2(n-1)}} - \frac{n-2}{4(n-1)} \right). (6)$$

Ясно, что для включения n -го участника в состав малого ядра необходимо, чтобы отно-

сительные значения $\frac{S_n}{S_{n-1}}$ были равны или

превосходили минимально допустимые, численные значения которых для первых участников ($n = 2 \dots 10$) приведены в табл. 5.

Тогда:

- второй участник включается в состав малого ядра, если его рыночная доля равна или превышает 0,707 доли первого; третий — если его доля равна или больше 0,390 суммарной доли первого и второго участников и т.д.;

- если три таких участника контролируют 60% рынка, то четвертым может быть участник с долей, не меньшей 60% ($0,274 \approx 16,44\%$); если же на долю первых трех приходится 70% рынка, четвертый включается в состав малого ядра, если его доля равна или превышает 19,18%.

Интенсивность уровня рыночной конкуренции на мировом банковском рынке можно измерить с помощью индекса совершенства рыночной конкуренции $PMCI_j$ (от *Perfection of Market Competition Index*) [7]:

$$PMCI_j = \frac{100}{N} \cdot \frac{S_j}{n_j}, (5)$$

где: N — общее число коммерческих банков, действующих на рынке;

n_j — число участников, включенных в выделенную j -группу рынка;

$j=0$ — олигополисты, отобранные по критерию (4);

$j=d$ — доминаторы, отобранные по критерию (3);

$j=p$ — превалиаторы, отобранные по критерию (2);

S_j — кумулятивная доля рынка (в процентах), контролируемая j -группой.

По смыслу $PMCI_j$ — отношение средней рыночной доли участника рынка совершенной конкуренции к средней рыночной доле участника j -группы реального рынка — олигополиста (в частном случае — монополиста), доминатора, превалиатора. Ясно: чем больше значение индекса, тем выше рыночная конкуренция. Максимальное значение индекса — 1, т.е. когда на рынке существует идеальная конкуренция.

Структуру европейского банковского рынка, согласно предложенным критериям, можно охарактеризовать как приближенную

к монополистической, на которой, помимо ярко выраженного лидера рынка — *HSBC Holdings plc*, присутствует 6 доминирующих банков и 10 преобладающих (в их число входит количество доминирующих банков). Таким образом, на 2013 г. «погоду» на европейском банковском рынке задает банк из Великобритании. Значение индекса $PMCI_0$ для европейского банковского рынка составило 0,044, что свидетельствует о наличии низкого уровня рыночной конкуренции. Например, для международного банковского рынка значение данного индекса составило 0,209, это позволяет сделать выводы о том, что интенсивность конкуренции на мировом банковском рынке в 4,75 раза выше, чем на европейском банковском рынке. Значение индекса $PMCI_0$ для российского банковского рынка составило 0,004, это свидетельствует о том, что уровень рыночной конкуренции на российском банковском рынке в 10 раз меньше, чем на европейском.

Таким образом, по состоянию на 2013 г. европейский банковский рынок можно охарактеризовать как рынок, приближенный к монополии, на котором основными конкурентами британского банка *HSBC Holdings plc* являются французский банк — *BNP Paribas*, нидерландский банк — *ING Group*, испанский банк — *Santander Group* и банк из Германии — *Deutsche Bank*. Несмотря на наличие доминирующих и преобладающих банков, на европейском банковском рынке положение *HSBC Holdings plc* приближено к монополистическому, что подтверждает значение индекса $PMCI = 0,044$, свидетельствующее о низком уровне рыночной конкуренции.

ЛИТЕРАТУРА

1. Николаева Т.П. Финансы и кредит: Учебно-методический комплекс. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2008. — 171 с.
2. Тарасевич Л.С., Гальперин В.М., Игнатьев С.М. 50 лекций по микроэкономике.

Лекция 30. Государство и рыночные структуры. Раздел 1. Количественные методы оценки структуры рынка. М.: Экономическая школа, 2000.

3. Banker Top 1000 World Banks 2013 rankings — World Press release. URL: <http://www.thebanker.com/Top-1000-World-Banks/The-Banker-Top-1000-World-Banks-2013-rankings>.
4. Там же.
5. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М., 1999. 479 с.
6. Мотохин А.М., Родионова З.И., Смарагдов И.А. Оценка рыночной конкуренции // Банковское дело. 2011. № 8. С. 56–58.
7. Там же.

REFERENCES

1. Nikolaeva T.P. Finance and credit: Teaching Materials. Publishing Center EAOI, 2008, 171 p. (in Russian).
2. Tarasevich L.S., Galperin V.M., Ignatyev S.M. 50 lectures in microeconomics. Lecture 30. State and market structures. Section 1. Quantitative methods for assessing market structure. Moscow, School of Economics, 2000 (in Russian).
3. Banker Top 1000 World Banks 2013 rankings — World Press release. URL: <http://www.thebanker.com/Top-1000-World-Banks/The-Banker-Top-1000-World-Banks-2013-rankings>.
4. Ibid.
5. Raizberg B.A., Lozovskiy L.S., Starodubtseva E.B. Modern Dictionary of Economics. 2nd ed., Rev. Moscow: INFRA-M., 1999, 479 p. (in Russian).
6. Motohin A.M., Rodionova Z.I., Smaragdov I.A. Appraisal of market competition. // Banking, 2011, no 8. pp. 56–58 (in Russian).
7. Ibid.