В.Ю. Белоусова
Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»

АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ МАКРОСРЕДЫ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИЗДЕРЖЕК РОССИЙСКИХ БАНКОВ[1]

В последнее время наблюдается ужесточение конкуренции между финансовыми посредниками и, как следствие, снижение прибыли, получаемой банками от традиционных операций. В этих условиях для управления банком особенно важно располагать информацией не только о доходности банковских операций и издержках банков, но и о характеристиках среды, определяющих финансовый результат деятельности банков.

При эмпирическом исследовании эффективности работы коммерческих банков, наряду с влиянием факторов, специфических для банков, изучается воздействие и факторов макросреды на издержки банков. Факторы макроокружения характеризуют структуру и динамику рынка банковских продуктов и услуг, макроэкономические условия и др. Для российских банков данный вопрос становится все более актуальным, поскольку банки функционируют в разных регионах, которые, в свою очередь, существенно различаются по уровню социально-экономического развития.

Анализу воздействия макроэкономических показателей на эффективность функционирования российских банков посвящено всего две работы. В первой из них оценивается влияние риска изменения процентных ставок, валютного и инфляционного рисков, реального валютного курса на техническую эффективность российских банков [Caner, 2004]. Во второй изучается взаимосвязь оптимального уровня прибыли и общего объема привлеченных депозитов и кредитов, денежного агрегата M2 и уровня безработицы [Павлюк, 2006].

[1] Автор благодарит Лабораторию анализа и выбора решений НИУ ВШЭ за частичную финансовую поддержку исследования. Автор также выражает благодарность Банковскому институту НИУ ВШЭ и Институту переходных экономик Банка Финляндии за возможность использования базы данных «Банки России» информационного агентства «Интерфакс» и базы данных «Регионы России» аналитической лаборатории «Веди», а также базы данных о филиальной сети крупнейших российских банков соответственно.

Учет информации о региональном присутствии российских банков, как правило, проводится путем использования дамми-переменных для каждого российского региона [Karas et al., 2010] или для столиц (г. Москва и г. Санкт-Петербург) [Головань и др., 2006, 2008; Styrin, 2005].

В данной работе выбор региональных переменных основан на исследованиях М. Дитча и А. Лозано-Вайвес [Dietsch, Lozano-Vivas, 2000], А. Касмана и С. Кирбас-Касмана [Kasman, Kirbas-Kasman, 2006], в которых для западноевропейских банков и восточноевропейских банков (преимущественно из стран с переходной экономикой) разработаны три группы факторов. Первая из них включает макроэкономические условия (в нашем случае – уровень денежных доходов на душу населения и объем отгруженной продукции в распределении электроэнергии, газа и воды или в обрабатывающих производствах), вторая – структуру и регулирование банковского сектора (в нашем случае – уровень финансового посредничества в регионах), третья – доступность банковских услуг[2].

Оцениваемая в данной работе модель выглядит следующим образом:

$$\begin{aligned}
\ln\frac{C}{w_1 k} &= a_0 + \sum_{i=1}^{3} a_i \ln\frac{y_i}{k} + b_1 \ln\left(\frac{w_2}{w_1}\right) + r_q \ln\frac{q}{k} + \sum_{n=1}^{3} \psi_n z_n + \\
&+ \frac{1}{2}\sum_{i=1}^{3}\sum_{j=1}^{3} s_{ij} \ln\frac{y_i}{k}\ln\frac{y_j}{k} + \frac{1}{2} g_1 \left[\ln\left(\frac{w_2}{w_1}\right)\right]^2 + \frac{1}{2} r_{qq}\left(\ln\frac{q}{k}\right)^2 + \\
&+ \sum_{i=1}^{3} d_i \ln\left(\frac{w_2}{w_1}\right)\ln\frac{y_i}{k} + \sum_{i=1}^{3}(\phi_i \cos(Y_i) + \omega_i \sin(Y_i)) + \\
&+ \sum_{i=1}^{3}\sum_{j=1}^{3}(\phi_{ij}\cos(Y_i + Y_j) + \omega_{ij}\sin(Y_i + Y_j)) + \mu_1 T + \frac{1}{2}\mu_2 T^2 + \\
&+ \mu_3 T \ln\left(\frac{w_2}{w_1}\right) + \sum_{i=1}^{3} \tau_i T \ln\frac{y_i}{k} + \sum_{i=1}^{2} \xi_i \ln r_i + \varepsilon,
\end{aligned} \tag{1}$$

$$Y_i = 1{,}8\pi\left[\frac{y_i}{k} - \min\left(\frac{y_i}{k}\right)\right] \Big/ \left[\max\left(\frac{y_i}{k}\right) - \min\left(\frac{y_i}{k}\right)\right] + 0{,}1\pi, \tag{2}$$

где C – сумма расходов на персонал и обслуживание заемных ресурсов банка; a_0 – свободный член; y_1 – выданные кредиты; y_2 – обязательства банка по де-

[2] Так как агрегирование социально-экономических характеристик регионов для каждого банка в данной работе осуществляется пропорционально количеству филиалов, которыми владеет банк, включая и его головной офис, третья группа факторов нами не рассматривается.

позитам клиентов из небанковского сектора (за исключением объема депозитов частных лиц); y_3 – вложения в ценные бумаги; w_1 – цена трудовых ресурсов; w_2 – цена привлеченных ресурсов; q – резервы под кредиты и векселя небанкам; k – собственный капитал банка; T – временной тренд; r_1 – соотношение объема выданных кредитов к величине привлеченных депозитов на региональном уровне; r_2 – уровень жизни населения (или уровень деловой активности в регионах России)[3]; z_1, z_2, z_3 – дамми-переменные соответственно для I, II и III кварталов; ε – совокупная случайная ошибка.

В результате оценки модели (1)–(2) было получено, что повышение уровня финансового посредничества в регионах является для банков затратным направлением деятельности. Однако наблюдается, что с ростом денежных доходов населения на душу населения издержки банков сокращаются. В качестве прокси-показателя, характеризующего уровень экономического развития регионов, дополнительно использовался объем отгруженных товаров, выполненных работ в обрабатывающих производствах и в распределении электроэнергии, газа и воды. Были получены эффекты, сравнимые с уровнем влияния доходов на душу населения на удельные издержки банков.

Выявленные эффекты не подтверждают направление воздействия факторов макросреды на издержки западно- и восточноевропейских банков [Dietsch, Lozano-Vivas, 2000; Kasman, Kirbas-Kasman, 2006]. Это означает, что при проведении межстранового сравнения эффективности издержек банков, включая российские банки, необходимо учитывать экономические факторы макросреды.

Таким образом, в работе показано влияние условий региональной среды на удельные издержки российских банков. Следовательно, обоснованное включение в функцию удельных издержек российских банков характеристик социально-экономического развития регионов позволяет улучшить качество и прогнозную силу построенной модели.

Литература

Головань С.В., Карминский А.М., Пересецкий А.А. Эффективность российских банков с точки зрения минимизации издержек // Экономика и математические методы. 2008. Т. 44. № 4. С. 28–38.

Головань С.В., Карминский А.М., Пересецкий А.А. Факторы, влияющие на эффективность российских банков // Модернизация экономики и государство. В 3 кн. / отв. ред. Е.Г. Ясин. М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2006. Кн. 3. С. 188–207.

[3] Так как наблюдается высокая корреляция между показателями, характеризующими уровень жизни и деловой активности, данные переменные использовались как альтернативные.

Павлюк Д.В. Модель эффективности деятельности российских банков // Прикладная эконометрика. 2006. № 3. С. 3–8.

Caner S., Kontorovich V. Efficiency of the Banking Sector in the Russian Federation with International Comparison // Экономический журнал ВШЭ. 2004. Т. 8. № 3. P. 357–375.

Dietsch M., Lozano-Vivas A. How the Environment Determines Banking Efficiency: A Comparison between French and Spanish Industries // Journal of Banking & Finance. 2000. № 24. P. 985–1004.

Karas A., Schoors K., Weill L. Are Private Banks More Efficient than Public Banks? // Economics of Transition. 2010. Vol. 18. Iss. 1. P. 209–244.

Kasman A., Kirbas-Kasman S. Technical Change in Banking: Evidence From Transition Countries // International Journal of the Economics of Business. 2006. Vol. 13. № 1. P. 129–144.

Styrin K. What Explains Differences in Efficiency Across Russian Banks? // EERC. 2005.