

ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ЭМПИРИЧЕСКОГО АНАЛИЗА БАНКОВСКОГО СГОВОРА НА ДЕПОЗИТНОМ РЫНКЕ

И.С. Смирнова¹

¹Южный федеральный университет, г. Ростов-на-Дону, Россия

В работе предложен инструментарий модельного исследования степени концентрации рынка банковских услуг, в частности депозитных, а также дана оценка стартовых позиций совокупности финансово-кредитных организаций, представленных на информационном портале банковского аналитика, по данным на 1 января 2016 года.

Ключевые слова: маржинальный эффект; активы; картельный сговор; банковские услуги; депозитные операции.

Олигополистическая структура отрасли ставит под сомнение вопрос о возможности конкурентного поведения участников рынка потребительских услуг. В условиях, когда вероятность ожидаемых кризисных явлений в экономике растет, клиенты предпочитают не предпринимать рискованных действий и в принятии финансовых решений руководствуются принципом надежности инвестиционных операций [1]. В свою очередь, финансово-кредитные организации, следуя законам эффективного функционирования рыночных механизмов, должны активно конкурировать не за ликвидность (сверхликвидность невыгодна для развития банковского бизнеса), а за обслуживание клиентов. Такой подход к разрешению проблемы поиска «длинных» кредитов рассматривается в отечественной банковской практике как приоритетный и научно обоснованный [2].

Цель проводимого исследования: определить эффективные рыночные механизмы заработка в секторе банковских услуг. В изучении проблемы применяется парадигмальный подход (в иностранной литературе «Structure-Conduct-Performance»): высокий уровень концентрации рынка приводит к росту прибыли, но, вместе с тем, негативно влияет на показатели социального благосостояния [3].

Учитывая тенденцию возникновения дуополии в банковской сфере, что явно продемонстрировано в период глобального кризиса 2008 года (рис. 1-3), а также высокий процентный вклад совокупных активов двух крупнейших российских организаций банковской сферы (рис. 4), необходимо поставить ряд исследовательских задач:

1) какие кредитные организации, дифференцируемые на основе показателя рентабельности, в большей мере склонны к организации картельного сговора?

2) как распределение банков по величине активов влияет на их финансовый результат?

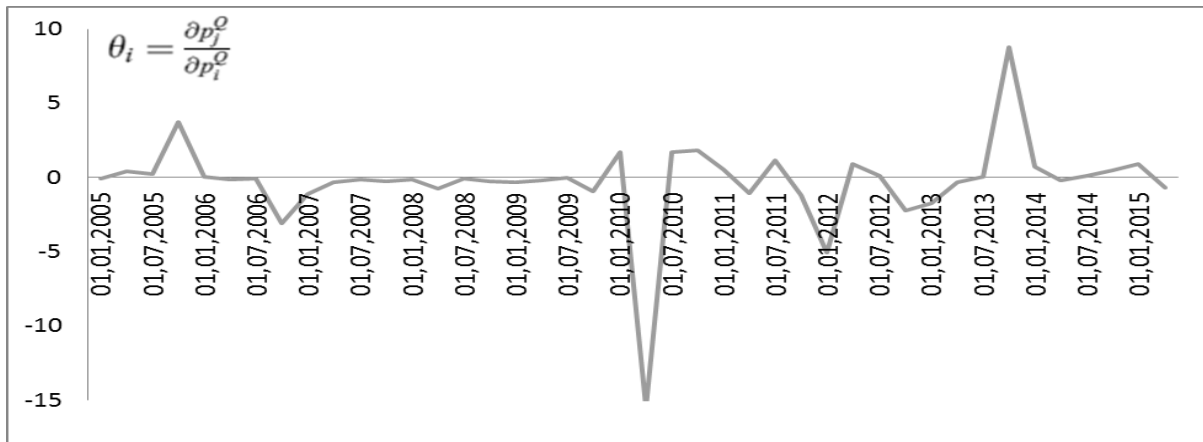


Рис. 1. Коэффициент относительных изменений объема депозитных операций Сбербанка и ВТБ

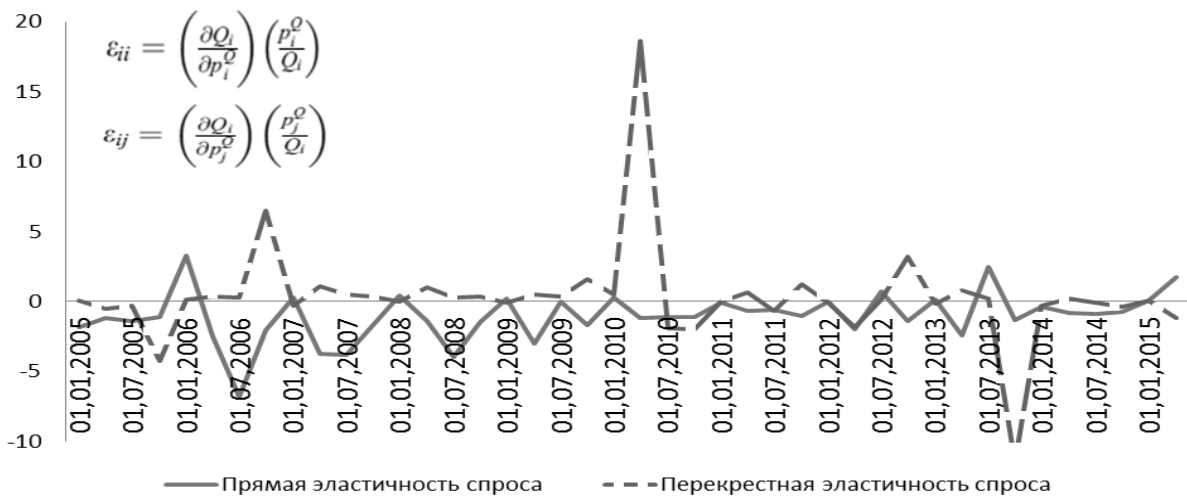


Рис. 2. Показатели ценовой эластичности депозитов Сбербанка

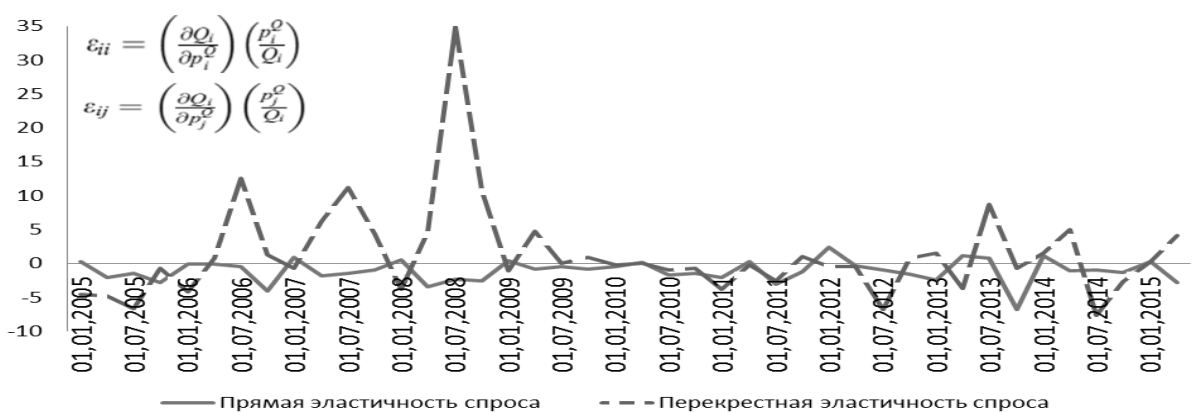


Рис. 3. Показатели ценовой эластичности депозитов Внешторгбанка

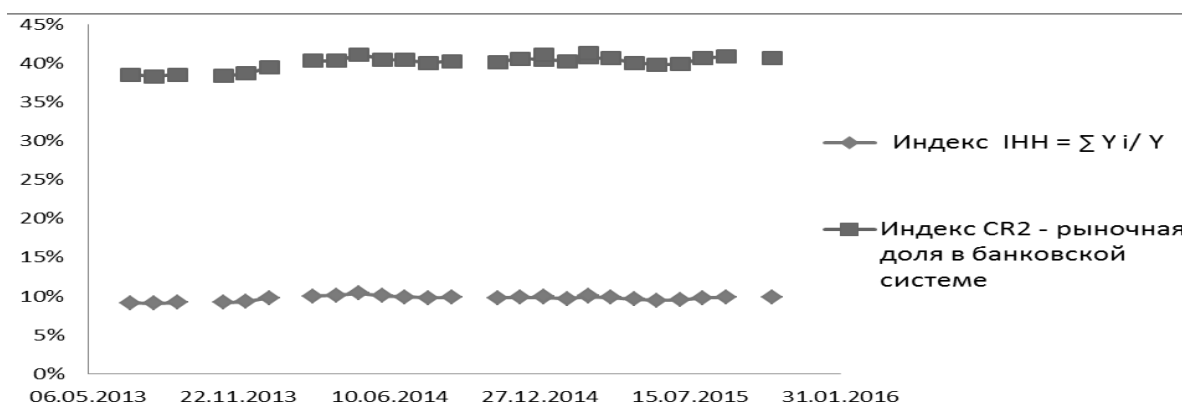


Рис. 4. Индекс Херфиндаля-Хиршмана и уровень концентрации активов Сбербанка и ВТБ в периоде со II полугодия 2013 г. по I полугодие 2016 г.

Модельный инструментарий, который используется в зарубежной практике прикладных исследований картельных соглашений банковской сферы, включает в себя: 1) модель для характеристики устойчивости чистого процентного дохода с учетом эффектов разделения банков по группам с разной величиной активов, предложенная сербским научным сообществом [4]; 2) модель для изучения основополагающих детерминант эффективного функционирования коммерческого банка, рассмотренная хорватским университетом применительно к анализу тенденций национальной экономики [5]; 3) модель для оценки степени монополизации сектора банковских услуг на депозитном рынке, разработанная стамбульским техническим университетом [6].

В экономической теории маржинальные эффекты роста стоимости основного капитала и стоимости трудовых ресурсов относительно объема привлекаемых банком депозитных средств являются положительными. В то же время, удельные затраты на труд от каждого филиала показывают неэффективность в расходовании банковского фонда оплаты труда в случае положительного влияния фактора на основной финансовый результат или рассматриваются как отрицательный эффект от расширения масштаба (в обратной ситуации).

Основные результаты апробации модели (1) по данным табл. 1 состоят в следующем.

1. Отрицательный маржинальный эффект роста уровня концентрации (процесса наращивания активов кредитной организацией в банковской системе) крупными банками в модели показывает, что сокращение чистых процентных доходов может быть вызвано снижением процентных ставок по кредитам, в то время как малые/средние банки увеличили свои доходы (однако, возрастание их операционных затрат по отношению к активам привело к сокращению вариационной маржи).

2. Накопление высокодоходных (профильных) активов способствовало существенному приросту финансового результата для крупных и средних организаций банковской деятельности.

3. Крупные и малые банки оказались более адаптированы к валютным рискам, главным образом, к процентным рискам и, соответственно, к эффективной балансировке ликвидных средств и обязательств, что положительно повлияло на увеличение процентной маржи.

4. Вместе с тем, рост кредитного риска крупных организаций значительно сократил их процентный доход по сравнению со средними организациями в этом секторе, а увеличение резервов на потери по ссудам привело к сокращению ЧПД.

5. Следует отметить действие такого статистически значимого фактора в модели как расчетная оценка показателя ликвидности применительно к организациям, занявшим средние позиции по величине активов в банковском секторе. Рост доходности собственного капитала финансовых учреждений, сделавших выбор в пользу более агрессивного финансового леввериджа – политики крупных заимствований, привел к проблеме избыточной ликвидности – сократил их операционную маржу при снижении доли собственных средств в составе пассивов – гаранта устойчивости.

6. Исходя из анализа коэффициента детерминации с использованием оценок, полученных по методу максимального правдоподобия, можно сделать вывод о том, что малые банки в большей мере склонны к организации сговора (с целью сокращения операционных затрат).

Таблица 1

Входные данные для модели (1)

Переменная	Характеристика
NIM	Чистая процентная маржа/Профильные активы
Default risk	Резервы на покрытие убытков/Ссудная задолженность
Capitalization	Собственный капитал/Активы
Liquidity	Ликвидные активы/Ожидаемый отток денежных средств
Management quality 1	Процентная доля доходных активов
Management quality 2	Операционные расходы/Доходы
Interest rate risk 1	(Ликвидные средства - Краткосрочные займы)/Акционерный капитал
Interest rate risk 2	[Профильные активы – (Депозиты + Краткосрочные займы)]/Акционерный капитал
Concentration	Показатель размера кредитной организации - Доля в совокупных активах банковской системы
Bank intermediation	Активы/ВВП
<i>№. of observations</i>	109 наблюдений

В иностранной литературе по данной тематике рассматриваются гипотезы как о положительном («SCP hypothesis»), так и отрицательном («Efficiency hypothesis») влиянии уровня концентрации активов на рентабельность функционирования банковских организаций.

Дифференцируем генеральную совокупность по величине одного из ключевых показателей деятельности организаций - доходность активов.

Как показали результаты оценки влияния учтенных факторов в модели (2) на уровень ROA (табл. 2), банки с низким показателем рентабельности активно сокращают кредитные риски (переменная CRISK) и наращивают активы, банки с высокими финансовыми результатами проводят политику по стабилизации роста величины активов при существенном увеличении процентных рисков (переменная SLRISK).

Таблица 2

Входные данные для модели (2)

Переменная	Характеристика
ROA(t-1)	Рентабельность активов в момент времени $t-1$
SIZE	$= Ln(\text{Активы})$
MSd	Рыночная доля во вкладах банковской системы
SLRISK	Акционерный капитал/Активы
CRISK	Кредитный риск = Резервы на покрытие убытков/Ссудная задолженность
INTER	Ссудный капитал/Пассивы
OEM	Административно-управленческие расходы/Активы
MG	Темп роста депозитного рынка
<i>№. of observations</i>	327 наблюдений

Выводы на основе апробации модели (3) по данным табл. 3 заключаются в следующем.

1. Крупные банки сокращают фонд заработной платы, интенсивно увеличивая объемы привлекаемых денежных средств (ускоренное развитие финансовых институтов).

Таблица 3

Входные данные для модели (3)

Переменная	Характеристика
P^q	Расчетная ставка по депозитам клиентов - физических лиц
W^E	Расходы на оплату труда
W^K	Стоимость основного капитала
Q	Депозиты
BRA	Длина филиальной сети
I^s	Процентные доходы от размещения средств на счетах других банков
MG	Предельные издержки по депозитным вложениям
<i>№. of observations</i>	555 наблюдений

2. Средние банки укрепляют свои позиции, следуя по пути устойчивого, сбалансированного развития и сокращают процентные ставки.

3. Малые банки ориентируются на курс по снижению капитальных затрат и сокращают процентные ставки на депозитном рынке (догоняющее развитие финансовых институтов).

4. Все без исключения банки нацелены на рост филиальных сетей и на увеличение доходов от вложения средств на счета других кредитных организаций, а основная тенденция развития (по генеральной

совокупности банков) – завоевание доли участия на рынке депозитов в банковской системе для снижения процентных ставок по депозитам.

Основной результат применения модельного инструментария – соотношение между риском дефолта и доходностью банковской деятельности является обратным, что подтверждают расчеты по статистическим данным табл. 1 и 2. Однако, поведение финансовых институтов на депозитном рынке, описываемое модельными данными из табл. 3, дифференцируется по степени влияния важнейших характеристик организаций на объемы проводимых депозитных операций для населения.

Список литературы

1. Смирнова И.С. Анализ, оценка и прогнозирование инвестиционного потенциала российских регионов / Теория и практика применения инструментальных методов в экономике, бизнесе и образовании. - 2015.
2. Бонгартц Й. Ликвидность ударила по марже. Национальный банковский журнал. - 2010. - Режим доступа: <http://nbj.ru/publs/banki-i-biznes/2010/06/29/likvidnost-udarila-po-marzhe/index.html>.
3. Pervan M., Pelivan I., Arnerić J. Profit persistence and determinants of bank profitability in Croatia. *Economic Research. Volume 28, Issue 1*, 2015.
4. Marinković S., Radović O. Bank net interest margin related to risk, ownership and size: an exploratory study of the Serbian banking industry. *Economic Research. Volume 27, Issue 1*, 2014. P. 134-154.
5. Pervan M., Pelivan I., Arnerić J. Profit persistence and determinants of bank profitability in Croatia. *Economic Research. Volume 28, Issue 1*, 2015.
6. R. Aydemir. Empirical analysis of collusive behaviour in the Turkish deposits market. *Economic Research. Volume 27, Issue 1*, 2014. – 530.

INSTRUMENTAL METHODS OF EMPIRICAL ANALYSIS OF BANK COLLUSION IN THE DEPOSIT MARKET

I.S. Smirnova¹

¹ Southern Federal University, Rostov-on-Don, Russia

In this paper we propose a toolkit of simulation studies of the degree of concentration of the banking market, in particular deposit, as well as the evaluation of the starting position of the set of financial-credit organizations, presented on the information portal banking analytics as of 1 January 2016.

Keywords: *marginal effect; the assets of a cartel; banking services; deposit operations.*

Об авторе:

СМИРНОВА Инна Сергеевна – аспирант 2-го курса, преподаватель кафедры экономической кибернетики, Южный федеральный университет (344007, г. Ростов-на-Дону, ул. М. Горького 88), e-mail: Smirnova123-456-77777@yandex.ru

About the authors:

SMIRNOVA INNA SERGEEVNA – postgraduate student of the 2nd course, lecturer, Department of economic cybernetics, Southern Federal University (344007, Rostov-on-Don, Gorky Str., 88), e-mail: Smirnova123-456-77777@yandex.ru