

### 3.8. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ НА ОСНОВЕ АГРЕГИРОВАНИЯ

Морозко Н.И., д.э.н., профессор

*Финансовый университет при Правительстве РФ*

В статье приведены методические основы использования метода агрегирования в макроэкономическом анализе на примере банковской сферы. С помощью агрегирования проведен макроэкономический анализ и определена взаимозависимость результатов деятельности основных макроэкономических агентов (домохозяйств, фирм, государства, иностранного сектора) и банковской сферы. Использование такого подхода позволяет дать аргументированную квалифицированную оценку банковской сферы региона (страны), выявить закономерности развития, оценить уровень и направления конкуренции в региональной (национальной) банковской сфере, определить возможности развития конкретной кредитной организации.

Динамичное развитие российской банковской сферы в современных условиях способствует росту актуальности макроэкономического анализа и оценки уровня ее развития. Разработка адекватной системы оценки эффективности банковской сферы экономики Российской Федерации – одно из наиболее приоритетных направлений работ, нацеленных на интегрированный подход к банковской деятельности. На современном этапе разработка таких оценок представляет собой одно из наиболее малоизученных направлений исследований, определяемых неадекватностью используемых подходов и методов оценки конкретным целям и задачам анализа.

Целью макроэкономического анализа банковской сферы является поиск условий макроэкономического равновесия и разработка соответствующих форм и методов воздействия на банковскую сферу для обеспечения устойчивого роста и минимизации уровня инфляции. Задачами макроэкономического анализа является исследование возможностей, результатов и последствий совместной деятельности всех современных институтов банковской сферы.

В макроэкономическом анализе применяется определенный комплекс методов. Метод можно определить, как совокупность приемов, способов и принципов, с помощью которых определяются направления достижения целей исследования. Совокупность методов включает общенаучные и специфические методы.

Общенаучные методы анализа включают:

- индукцию;
- дедукцию;
- анализ; синтез;
- метод научной абстракции;
- диалектический метод и др.

Сущность специфического метода исследования – метода агрегирования – заключается в том, что в качестве понятий используются агрегаты, представляющие собой научные абстракции, образуемые путем коалиции по определенному признаку в единое целое множество экономических процессов

и явлений. Такими агрегатами являются обобщающие показатели экономической конъюнктуры.

Отправным методологическим принципом макроэкономического анализа служит использование агрегированных параметров.

Агрегирование основано на абстрагировании – отвлечении от несущественных для целей исследования характерных черт и факторов, что позволяет провести следующую классификацию [4, с. 439-443]:

- макроэкономические агенты;
- макроэкономические рынки;
- макроэкономические взаимосвязи;
- макроэкономические показатели.

*Первое* – агрегирование, основанное на выявлении характерных черт экономического поведения, позволяет выделить следующие виды макроэкономических агентов.

Домохозяйства – макроэкономический агент, имеющий рациональное поведение, цель экономической деятельности которого состоит в максимизации полезности. Они являются:

- собственниками капиталов;
- основными потребителями банковских продуктов и услуг;
- основными сберегателями, а значит, кредиторами, обеспечивающими кредитные ресурсы в экономике.

По данным Агентства страхования вкладов (АСВ) в 2013 г. такой агрегированный параметр, как объем вкладов физических лиц в банках, составлял 16 957,5 млрд. руб., что на 19,1% выше показателя 2012 г. Однако в связи с нестабильностью курса национальной валюты – удешевления рубля по отношению к доллару и евро данный параметр в 2014 г. снизился [2, с. 10].

Домохозяйства как самостоятельный макроэкономический агент, являясь не только сберегателем, но и основным покупателем товаров и услуг, активно участвует в розничном кредитовании.

Анализ рынка потребительского кредитования за последние три года показал, что наблюдался высокий уровень закредитованности физических лиц (рис. 1). Росту кредитования способствовали относительно низкие в сравнении с кризисными (2007-2009) значениями ставки. В это время Центральный банк РФ начал предпринимать превентивные меры для сокращения необеспеченной розницы, направленные на увеличение ставок резервирования по необеспеченным ссудам, которые снижают норматив достаточности капитала банка, ориентированно исключительно на поддержание стабильности банковской сферы [1, с. 23-27].

Политика регулятора привела к заметному сокращению активности банков, прежде всего, в POS-кредитовании. При анализе ситуации в 2013-2014 гг. следует отметить увеличение доли проблемных розничных кредитов и замедление роста кредитования граждан.

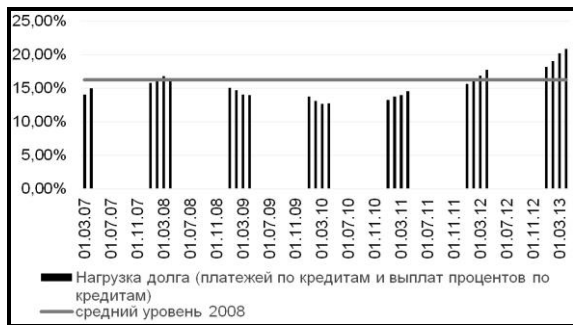
Ухудшение положения в розничном кредитовании связано двумя макроэкономическими факторами. Первый – стагнация в экономике, связанная с неблагоприятной конъюнктурой для создания рабочих мест и ростом уровня безработицы. Второй – высокая инфляция, которая приводит к замедлению темпов роста реальных денежных доходов населения, в том числе вследствие замораживания индексации зарплат для представителей бюджетной сферы. Оба фактора

негативно влияют на кредитоспособность заемщика – основного макроэкономического агента.

Таким образом, агрегирование позволяет отметить, что кредитование домохозяйств является динамичным и изменчивым направлением. Если десять лет назад наиболее активно развивались направления POS-кредитования и выдача автокредитов, то спустя несколько лет банки начали осуществлять выдачу высокомаржинальных нецелевых кредитов. Однако уже в 2013-2014 гг. приоритетом становится ипотечное кредитование, которое обеспечивает стабильную прибыль при относительно небольших рисках. Макроэкономический анализ отечественного банковского потребительского кредитования дает возможность выделить следующие агрегированные сегменты:

- ипотечное кредитование;
- кредитование приобретения автотранспорта;
- нецелевое кредитование;
- кредитные карты.

Основным выводом анализа влияния на агрегированные параметры такого макроэкономического агента как домохозяйства заключается в решении вопроса об уровне просроченной задолженности, что важно не только для кредитной организации, для Центрального банка РФ как регулятора рынка, но и состояния всей банковской сферы.



**Рис. 1. Долговая нагрузка на доходы домохозяйств [7, с. 6], %**

Фирмы – макроэкономический агент, имеющий рациональное поведение, целью экономической деятельности которого выступает максимизация результатов деятельности. Выступают:

- основными производителями товаров, работ, услуг;
- потребителями экономических ресурсов; покупателями инвестиционных товаров (оборудования);
- основными заемщиками (спрос на кредитные средства).

Агрегирование дает возможность выявить специфику экономического поведения фирм – корпоративных клиентов: объем средств на счетах и депозитах в банках определяется динамикой экономической активности. В связи с вводом санкций в отношении РФ в 2014 г. были ограничены возможности фондирования для крупных фирм за рубежом. Поэтому компании начали обращаться за финансированием в российские банки. Кредитование корпоративных клиентов коммерческими банками, осуществляется на различные сроки, им предоставляют кредитные линии различных типов – с лимитом выдачи, с лимитом задолженности, с лимитом выдачи и задолженности.

Особенно востребованными в условиях нестабильности рубля становится размещение средств на мультивалютных депозитах, когда счета открываются в рублях, евро и долларах. Депозиты фирм – один из самых сложных, с точки зрения привлечения, вид пассивов кредитной организации. Большинство фирм предпочитают свободные средства пускать в оборот, поскольку, процентные ставки по депозитам юридических лиц, предлагаемые банками, находятся на уровне официальных темпов инфляции. Вложение же этих средств в альтернативные виды бизнеса позволяет получить значительную выгоду. Сложившаяся ситуация предопределяет невысокие темпы роста остатков на счетах фирм в российских банках. Влияние фирм на банковскую сферу значительно, но носит оно двойной характер.

Государство – макроэкономический агент, имеющий рациональное поведение, представленный системой государственных институтов, обладающих политическим и юридическим правом воздействия на исход экономических явлений, позволяющий регулировать экономику. Основная его цель в экономике – устранение дефолтов, возникающих на рынке и максимизация общественного благосостояния.

Государство может быть представлено:

- покупателем товаров и услуг;
- перераспределителем национального дохода; производителем общественных благ;
- кредитором или заемщиком на финансовом рынке (в зависимости от состояния бюджета);
- регулятором функционирования экономики страны.

Государственная политика в отношении банковского сектора основывается на поддержании и стабилизации рыночных принципов хозяйствования в деятельности кредитных организаций и на применении ими экономических методов управления процессами, протекающими в банковской сфере.

Государственная политика в отношении банковского сектора сводится к формированию нормативно-правового регулирования деятельности кредитных организаций и субъектов рынка финансовых услуг, а также надзора за выполнением положений нормативно-правовых актов [7, с. 25]. Государство оказывает непосредственное влияние на более чем 50 кредитно-финансовых организаций, причем на их долю приходится около 40% всех активов банковской структуры страны.

В то же время позитивная роль государства заключается в обеспечении равных условий конкуренции как для частных банков, так и банков с государственным участием. Существующий низкий уровень конкуренции между банками приводит к тому, что банки-лидеры диктуют свои условия на рынке, способствуя повышению процентных ставок по кредитам для малого бизнеса, и к сокращению банков для кредитования населения. Поддержка со стороны государства даст возможность развитию не только уже существующим сегментам рынка, но и откроет новые возможности в сфере кредитования и финансирования долгосрочных проектов.

Иностранный сектор выступает как рационально действующий макроэкономический агент, объединяющий все остальные страны мира, с которыми данная страна взаимодействует в системе международной

торговли и перемещения капиталов. Выступает производителем товаров и услуг; покупателем экономических ресурсов; кредитором и заемщиками (спрос на кредитные средства и их предложение).

Банковская сфера подвержена влиянию различных макроэкономических факторов, которые оказывают как прямое, так и косвенное влияние на его состояние. Этот сектор экономики одним из первых реагирует на изменения, происходящие в стране и за рубежом. Национальная банковская система в значительной степени зависит от иностранного сектора, в частности, внешних заимствований, которые осуществлялись на длительные сроки под относительно небольшие проценты.

В отношении ряда российских предприятий и банков в первом полугодии 2014 г. были введены санкции со стороны США и стран Евросоюза. Последствиями их введения являются ограничение доступа к внешним финансовым рынкам и в силу этого - удорожание фондирования для российских банков и организаций, возможное ухудшение финансового состояния подвергшихся санкциям предприятий-заемщиков, риски повышенной волатильности курсовой динамики. По сообщению Центрального банка РФ влияние введенных США и ЕС санкций на российский банковский сектор является ограничено негативным.

*Второе* – агрегирование рынков необходимо для выявления закономерностей функционирования этих рынков:

- анализа результатов изменения равновесия на каждом из рынков.
- исследования особенностей формирования спроса и предложения;
- определения равновесной цены и равновесного объема на основе соотношения спроса и предложения.

Макроэкономический анализ банковской сферы позволяет выделить четыре агрегированных рынка.

1. Рынок отдельного сегмента банковской сферы.
2. Региональный рынок (региональная банковская система).
3. Федеральный рынок (национальная банковская система).
4. Международный (мировой) рынок (зарубежные банковские системы).

Необходимость выделения этих агрегированных рынков связана с тем, что появляется возможность проводить перспективные воздействия со стороны банковской сферы и, кроме того, легче предугадывать воздействие изменений со стороны внешней среды.

Рынок отдельного сегмента банковской сферы дает возможность анализировать клиентов для выявления их нужд и потребностей, так как клиенты не покупают банковские услуги, они ищут пути для удовлетворения своих потребностей. Потребителями могут выступать государство, фирмы, население. Анализ рынка отдельного сегмента банковской сферы позволяет определить банковскую долю рынка и степень его охвата. Изучение деятельности фирм может показать, что большинство из них специализируется в области транспорта и связи. Такая информация очень важна, потому что банк может оказаться уязвимым конкурентами при спаде в этом виде экономической деятельности.

В настоящее время происходит становление понятия региональная банковская система как части

единой национальной банковской сферы. Подчиняясь федеральным законодательным нормам права, обладая общими чертами и закономерностями развития, региональная банковская система имеет свои специфические особенности, обусловленные региональными условиями [3, с. 64]:

- неравномерность распределения сети кредитных организаций по стране;
- неравномерность концентрации банковского капитала и активов в регионах;
- различный уровень развития банковской инфраструктуры в субъектах РФ;
- разрыв в степени технологического развития кредитных организаций;
- низкая капитализация кредитных организаций в регионах и проблемы наращивания капитала;
- зависимость региональных банковских систем от региональных бюджетов.

Анализ количества кредитных организаций показывает, что более 70% активов банковской системы сосредоточено в банках Центрального федерального округа РФ, соответственно и доля рисков банковской сферы государства. Такое положение делает неустойчивым состояние региональной банковской системы в случае геополитических рисков или изменения внутренней экономической обстановки.

Значимость федерального рынка – национальная банковская система обусловлена тем, что он является важнейшей частью российской экономики и обеспечивает систему платежей и расчетов. Национальная банковская система как финансовый посредник аккумулирует и трансформирует сбережения населения и фирм в кредиты домохозяйствам и предприятиям. Задачи, которые должны быть решены национальной банковской системой, определяются общими макроэкономическими показателями, а перспективы ее развития обусловлены тем, как в нашем государстве будут проведены экономические реформы.

Значительность существования международного банковского рынка заключается в том, что он является необходимым условием эффективного развития мировой экономики, так как банковские институты аккумулируют значительное количество финансовых ресурсов путем их накопления и инвестирования, необходимых для нормальной работы как национального, так и мирового хозяйства.

Основная задача международного банковского рынка – это разработка системы и подходов к управлению банковскими операциями, которые осуществляются в международной экономической и правовой среде. Другая задача современного международного банковского рынка связана с тем, что глубокое вовлечение финансово-банковских институтов в международную деятельность позволяет не только использовать возможности глобализирующихся рынков, но и справиться с негативными последствиями мировых финансовых кризисов.

*Третье* – макроэкономическое моделирование взаимосвязей и процессов в виде математических приемов. Упрощение экономической действительности до обозримого числа наиболее существенных взаимосвязей составляет основу макроэкономического моделирования, посредством которого осуществляют соответствующий анализ. Модель ис-

следуемого объекта включает две группы элементов:

- известные к моменту ее построения параметры (экзогенные);
- неизвестные величины (эндогенные), которые надо установить в результате анализа (решения модели).

Построить модель функционирования системы – значит отыскать функцию, связывающую неизвестные и известные ее параметры.

С учетом агрегирования появляется возможность выявления сущности сложнейших процессов банковского рынка. Введем такое допущение, как упрощение экономической действительности банковской сферы до определенного числа существенных взаимосвязей, которые лежат в основе макроэкономического моделирования, посредством которого осуществляется макроэкономический анализ. Например, модель банковского рынка может быть представлена следующими параметрами-переменными:

- масштаб рынка;
- кластеризация банковского сектора;
- активы банковского сектора;
- ресурсная база;
- ликвидность банковского сектора.

В качестве ограничений выступают:

- дефицит долгосрочных ресурсов;
- слабость внутренних институциональных инвесторов;
- отставание в развитии законодательной базы.

Функцией, связывающей параметры, будет являться агрегированный показатель, включающий: достижение обеспечения трансформации внутренних сбережений в инвестиции, реализация базовых социальных функций государства и обеспечение финансового суверенитета страны. Драйверами достижения оптимальных значений функции могут являться: вовлечение в финансовый оборот сбережений государства; повышение нормы сбережений; укрепление финансового суверенитета и др. Определение оптимальных значений функции будет способствовать удовлетворению базовых потребностей российских экономических агентов.

*Четвертое* – макроэкономические показатели используются в сравнительном анализе экономических показателей в пространстве и во времени.

Номинальная экономическая величина – экономический показатель, выраженный в денежных единицах без учета их покупательной способности. Для анализа динамики тех или иных показателей необходимо элиминировать (устранить) влияние на них цен.

Реальная экономическая величина – это номинальная экономическая величина, скорректированная на уровень цен. Номинальными стоимостными показателями принято обозначать стоимостные показатели, которые не ведут учет отклонений инфляции. Например, динамика потребительского кредитования определяется изменением номинальной величины потребительских расходов домашних хозяйств – розничного товарооборота и потребления платных услуг.

Реальные представляют собой стоимостные показатели, которые учитывают существующие искажения инфляции.

Использование номинальных и реальных стоимостных показателей может быть осуществлено при расчете банковских процентных ставок. Допустим, номинальный процент банка равен 15%, а за данный промежуток времени инфляционное увеличение цен составляет 11%. Таким образом, данное сложившееся обстоятельство означает, что реальный процент банка составит 4%.

Система агрегированных показателей, характеризующих состояние и перспективы развития банковской системы страны (региона) включает следующие элементы.

Исходные показатели, содержащиеся в статистических источниках:

- абсолютная величина банковских активов;
- индекс инфляции;
- величина реальных активов (отношение темпов роста активов к индексу инфляции за отчетный период, в процентах от базового периода);
- доходы населения за предыдущий месяц (произведение дохода на душу населения на его численность);
- количество банков, имеющих лицензии в регионе;
- количество филиалов банков в данном регионе;
- индекс количества банковских учреждений в регионе (отношение количества банковских учреждений в регионе к среднестатистическому показателю в данном государстве, %);
- среднее арифметическое значение количества филиалов одного банка (деловая активность банков в данном регионе);
- объем кредитных вложений банков в регионе (отношение кредитных вложений, в данном регионе на общий объем их активов).

Удельные показатели развития банковской системы:

- величина банковских активов, приходящихся на 100 тыс. чел.;
- количество банковских учреждений, приходящихся на 100 тыс. чел.;
- величина банковских активов, приходящихся на один банк региона;
- величина активов на 1 млрд. руб. доходов населения [6, с. 179].

Система приведенных агрегатов позволяет выявить изменения по годам, на уровне страны или региона, общей доли привлеченных вкладов населения и средневзвешенных процентных ставок по рублевым депозитам российских банков. Макроэкономический анализ рассчитанных агрегатов дает возможность охарактеризовать уровень стабильности на рынке банковских услуг и, определить влияние на выбор вкладчиков относительно размера вложенных денежных средств, превышающих размер страхового возмещения, в то же время можно определить количество вкладов в пределах страхового возмещения.

Выводы, сделанные на основе анализа представленной системы агрегатов, позволяют дать аргументированную квалифицированную оценку банковской сферы региона (страны), выявить закономерности развития, оценить уровень и направления конкуренции в региональной (национальной) банковской сфере, определить возможности развития конкретной кредитной организации

в рамках существующих условий на рынке банковских услуг.

### Литература

1. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (с изменениями на 18 декабря 2014 года) [Электронный ресурс] : положение Центрального банка РФ от 26 марта 2004 г. №254-П. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Агентство по страхованию вкладов. Обзор рынка вкладов физических лиц за 2013 год. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [www.asv.org.ru](http://www.asv.org.ru).
3. Коломиец А.Г. Динамика цен и процента в условиях институциональной неопределенности и структурных диспропорций [Электронный ресурс] / А.Г. Коломиец // Аналитический вестник Совета Федерации ФС РФ. – 2015. – №1. URL: <http://council.gov.ru/media/files/41d533e38773-5fc44159>.
4. Кудрин А. Инфляция: российские и мировые тенденции [Текст] / А. Кудрин // Вопросы экономики. – 2007. – №10.
5. Морозко Н.И. Государственное регулирование монетарных процессов в современных условиях [Текст] / Н.И. Морозко // Экономика, налоги и право. – 2015. – №1. – С. 22-27.
6. Статистика финансов и кредита [Текст] : учеб. / Д.В. Дианов, Е.А. Радугина, Е.Н. Степанян; под ред. Д.В. Дианова. – М. : КНОРУС, 2011. – 328 с.
7. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования. Денежно-кредитная сфера. Оценка влияния вероятного кредитного сжатия на экономическую динамику и устойчивость банковского сектора [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.forecast.ru/>

### Ключевые слова

Банковская сфера; макроэкономический анализ; агрегаты; макроэкономические агенты; агрегированные рынки.

*Морозко Нина Иосифовна*

### РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы Динамичное развитие российской банковской сферы в современных условиях способствует росту актуальности макроэкономического анализа и оценки уровня ее развития. Разработка таких оценок представляет собой одно из наиболее малоизученных направлений исследований, определяемых неадекватностью используемых подходов и методов оценки конкретным целям и задачам анализа.

Научная новизна и практическая значимость Автором разработаны методические подходы проведения макроэкономического анализа банковской сферы на основе принципа агрегирования по основным составляющим экономики: макроэкономические рынки и макроэкономические агенты. Использование такого подхода позволяет дать аргументированную квалифицированную оценку банковской сферы региона (страны), выявить закономерности развития, оценить уровень и направления конкуренции в региональной (национальной) банковской сфере, определить возможности развития конкретной кредитной организации.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

*Светлаков А.Г., д.э.н., профессор, кафедра организации производства и предпринимательства в агропромышленном комплексе Пермской государственной сельскохозяйственной академии им. академика Д.Н. Прянишникова*