

ВЛИЯНИЕ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА НА ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

Милаева Е. М.,

аспирантка экономического факультета,

Мордовский государственный университет имени Н.П. Огарёва, г. Саранск

В статье рассмотрено влияние банковской системы на экономический рост в региональном аспекте. Обозначена система показателей и методология проведения расчетов. Определены основные варианты дальнейшего развития региональных банков

Ключевые слова: банковская система, региональные коммерческие банки, экономический рост, кредит, валовый региональный продукт

Являясь неотъемлемой частью экономики, банковская система оказывает непосредственное влияние на экономический рост региона, страны, мира в целом. Индуктивный метод позволяет определить степень ее влияния на мировую экономику через анализ регионального разреза.

Сложность и неоднозначность подходов к определению понятия «экономический рост» порождает варианты к оценке его взаимосвязи с банковским капиталом. Для устранения данного факта будем придерживаться мнения Саймона Кузнеца, лауреата Нобелевской премии за исследования в области экономического роста развитых стран, согласно которому под экономическим ростом понимают «долгосрочное увеличение способности хозяйства обеспечивать все более разнообразные потребности населения с помощью все более эффективных технологий и соответствующих им институциональных и идеологических изменений». Согласно представлениям Саймона Кузнеца экономический рост характеризуют:

- 1) высокие темпы роста подушевого дохода и населения;
- 2) высокие темпы роста производительности факторов производства;
- 3) высокие темпы структурной трансформации экономики;
- 4) высокие темпы социальной, политической и идеологической трансформации;
- 5) международные масштабы экономического роста, обусловленные способностью развитых стран в прошлом и настоящем находить за рубежом рынки сбыта, источники сырья и дешевой рабочей силы, ведущей к политическому и экономическому порабощению бедных стран;
- 6) ограниченное распространение результатов экономического роста.

Основополагающими факторами экономического роста являются труд, земля, капитал. Банковская система оказывает воздействие на капитал: через расчетно-кассовое обслуживание, депозитную политику на собственный и через кредитные продукты на заемный. Коррелированность этих процессов очевидна.

Для России вопрос влияния финансового сектора на экономическое развитие особенно актуален, в частности, ввиду ярко выраженной неравномерности регионального развития, обуславливающей диспропорции социально - экономических условий деятельности различных территориальных образований. Одной из важных задач, сформулированной в «Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации», утвержденной Правительством Российской Федерации в конце 2008 года, является достижение сбалансированного развития российского экономического пространства в направлении выравнивания существующих огромных перепадов в благосостоянии регионов страны. В ней, в частности, подчеркнута важность развития финансовой системы, как одного из инструментов достижения указанной цели, обеспечивающего повышение доступности инвестиций. Концепция формулирует требование удвоения вклада банковского сектора в финансировании инвестиций в основной капитал, определяет как содержательные, так и региональные точки роста экономики страны.

По сравнению с промышленно развитыми и большинством развивающихся стран банковская система России характеризуется рядом специфических признаков.

Во-первых, ей присущ крайне низкий уровень диверсификации форм финансового посредничества. Доминирование универсальных, но в большей части мелких и недокапитализированных банков приводит к тому, что они, с одной стороны, берут на себя дополнительные риски, а с другой – оказываются практически не в состоянии предоставлять значительную часть финансовых услуг, в том числе в сфере ритейлового бизнеса и микрокредитования.

Во-вторых, в российской банковской системе наблюдается резкий разрыв между регионами по обеспеченности банковскими услугами при общем отставании этого показателя от уровня других стран. При этом общая обеспеченность банковскими услугами в России заметно уступает (за исключением Москвы и Санкт-Петербурга) европейским стандартам.

В-третьих, процессы концентрации капитала и активов в банковском секторе России развиваются на фоне сохранения значительного числа «карликовых» банков без выраженной тенденции к слияниям, присоединениям и поглощениям.

Анализу эффективности российской банковской системы, выявлению и оценке факторов банковской системы, оказывающих влияние на экономические параметры регионального развития посвящены работы А. Хандруева, В. Солодкова, Ф. Алескерова и др., С. Дробышевского, П. Трунина и др., А. Ивантера, С. Селянина, в которых исследовались проблемы устойчивости и конкурентоспособности региональных банков, их роли в инвестиционных процессах региона, региональной дифференциации банковских активов, кластеризации региональных банковских систем по видам деятельности.

Среди методов оценки влияния банковской системы на экономический рост отметим подход, использующий изучение статистической взаимосвязи динамических рядов показателей экономического развития и факторов, позволяющих тем или иным образом оценить эффективность банковской системы.

Базой данных подобных исследований являются динамические ряды значений макроэкономических, финансовых, институциональных и др. показателей на кратко- и среднесрочном периоде. Соответственно и результаты таких исследований достаточно конкретны и сопоставимы по временному горизонту с глубокой исходной информацией. Инструментальным аппаратом здесь являются различные методы эконометрики, которые эффективно используются как для доказательства наличия связи между показателями финансового рынка и экономического роста, так и для определения количественных оценок этой связи. Здесь можно отметить исследования И. Хасан, М. Коеттер, М. Уедоу, в которых проводится сравнение эффективности финансового посредничества для различных областей Германии.

Общепринятым показателем, характеризующим региональный экономический рост является объем валового регионального продукта (ВРП) на душу населения региона.

В отборе переменных, характеризующих уровень развития финансовой системы, практически во всех исследованиях присутствует ссылка на работу Р. Кинг и Р. Левин, в которой в качестве таких переменных рассматриваются показатели совокупных ликвидных пассивов и активов банковской системы, общего объема выданных кредитов с выделением объемов кредитования частного бизнеса (либо в абсолютном выражении, либо, в виде построенных на их основе относительных показателей).

В некоторых работах (Р. Индиастути, Н. Одхаймбо) дополнительно рассматриваются такие переменные, как отношение объема кредитов коммерческих банков к общей сумме кредитов, объем отечественных и зарубежных инвестиций и др.

Построение российских аналогов используемых в зарубежных работах показателей, требует их содержательного анализа, сопоставимости и наличия статистических отчетных данных, позволяющих информационно обеспечить соответствующие расчеты.

Из анализа зарубежной и отечественной литературы с учетом российской специфики нами были отобраны показатели, используемые для оценки взаимосвязи экономического развития региона и банковской деятельности.

Для оценки экономического роста региона принимается объем валового регионального продукта (ВРП) на душу населения в данном регионе.

В качестве переменных, характеризующих банковский сектор региона, используются следующие показатели.

$K1$ – отношение объема кредитных ресурсов, размещенных банками в данном регионе, к объему привлеченных банками средств.

Показатель $K1$ характеризует регион как донора или потребителя кредитных ресурсов. Анализ изменения $K1$ по регионам страны показывает, что для некоторых из них его значение устойчиво превосходит единицу (например, Алтайский край, г. Москва, Республика Бурятия и некоторые другие). Это может объясняться тем, что регион привлекателен для размещения кредитных ресурсов, что банки направляют в него средства, так как видят в экономике региона надежный источник прибыли от вкладываемых в него ресурсов.

Роль банковского сектора в финансировании развития региона характеризуется показателем:

К2 – отношение инвестиций в основной капитал к объему кредитных ресурсов, размещенных банками в данном регионе.

Источниками финансирования инвестиций в основной капитал являются собственные и привлеченные средства. Одной из составляющих привлеченных средств, входящих в статистический учет инвестиций, являются кредиты банков.

Значение К2 как характеристики отношения общего объема инвестиций в основной капитал и кредитных вложений достаточно условно, так как статистические данные не позволяют в общем объеме кредитных вложений выделить ту их часть, которая использовалась собственно для кредитования инвестиций в основной капитал. Тем не менее, сравнение динамики этого показателя по различным регионам позволяет сделать ряд содержательных выводов.

Характеристиками уровня работы банков с населением являются показатели:

К3 – объем вкладов на душу населения;

К4 – объем выданных кредитов на душу населения.

Объем активов банковской системы региона является важным показателем ее возможностей в финансировании экономики. Именно в наличие достаточного объема активов часто «упирается» реализация конкретных проектов. Поэтому общепринятыми характеристиками банковской системы региона, динамики ее развития, являются показатели:

К5 – темп роста активов банковской системы региона;

К6 – объем активов банковского сектора региона на душу населения.

Одной из основных проблем исследований по экономике России является наличие исходной информации, необходимой для проведения расчетов.

Рассмотрение источников статистических данных, показало, что информацию по регионам Российской Федерации представляют Федеральная служба государственной статистики (ФСГС) и Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ). Поскольку источником информации являются разные ведомства – возникает проблема получения данных в едином временном и региональном разрезе.

Выбранные в качестве первичных, показатели, характеризующие банковский сектор региона – данные об объемах кредитов, депозитов и прочих размещенных средствах, об объемах средства клиентов, об активах и пассивах кредитных организаций и др. представляются Банком России в квартальном разрезе «по головным офисам кредитных организаций и филиалам, расположенным на территории региона».

В тоже время, необходимые для наших расчетов данные о валовом региональном продукте на душу населения, инвестициях в основной капитал разрабатываются ФСГС в региональном разрезе только в годовой отчетности.

Тем самым, обуславливается необходимость специальной работы по подготовке информации для проведения расчетов.

Для получения значений этих показателей в квартальном разрезе были использованы некоторые специальные алгоритмы их агрегации по времени, позволяющие получить квартальные значения указанных показателей.

Предварительно регионы России были разделены на однородные группы по показателю объема ВРП на душу населения с целью уменьшения размерности исследуемой задачи, как по количеству регионов, для которых проводилось построение зависимостей влияния банковской системы на экономический рост, так и по количеству параметров, используемых в качестве независимых переменных. Это обуславливается предварительным анализом изменения среднедушевого ВРП по регионам, который показывает сильную дифференциацию этого показателя.

Далее следует условно разделить регионы на крупные, средние и малые так, чтобы внутри группы колеблемость показателя ВРП на душу населения была невелика.

Далее из каждой группы полученных кластеров следует отобрать регионы с достаточно высокой долей объема кредитов в инвестициях в основной капитал.

Известно, что инвестиции в основной капитал являются важнейшим фактором экономического развития. Одной из основных составляющих финансирования инвестиций в основной капитал являются привлеченные источники, из которых в отчетности ФСГС России выделяются, в частности, кредиты банков.

Как отмечается в «Концепции развития финансового рынка России до 2020 года», подготовленной совместно Рейтинговым агентством «Эксперт РА» и Ассоциацией региональных банков России, на кредиты предприятиям приходится около 45% активов банков. Однако значительная их часть носит краткосрочный характер и направляется на пополнение оборотного капитала и финансирование сделок по слиянию и поглощению. Доля банковских кредитов в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал составила в 2009г. только 9,6% от суммарного объема инвестиций в основной капитал, несмотря на постоянный рост этой величины (по итогам 2000 года доля долгосрочных кредитов российских банков, направленных на воспроизводство основных фондов, составляла 2,9%). Для сравнения, в США доля банковских кредитов в структуре источников финансирования инвестиций достигает 40%, в странах ЕС – в среднем 42- 45%, в Японии – 65%.

Поскольку, в конечном счете, нашей целью является оценка влияния банковской системы на региональное развитие, то из числа регионов России следует выделить регионы, где доля кредитов в инвестициях достаточно высока.

Для отбора таких регионов из отчетных данных ФСГС о распределении инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (без субъектов малого предпринимательства; в процентах) необходимо рассчитать среднюю величину (в %) кредитов банков в общем объеме инвестиций.

Завершающим этапом является построение уравнений регрессии по регионам России, где из качественных соображений банковская система должна играть существенную роль в региональном развитии, поскольку удельный вес кредитных ресурсов в инвестициях в основной капитал достаточно значим.

Очевидно, что при построении зависимости ВРП на душу населения от показателей банковской деятельности, необходимо учитывать наличие корреляции всех рассматриваемых нами величин, т.е. возможной зависимости показателей, выбранных нами в качестве первичных, от уровня развития региона, поскольку, чем больше развитие региона, тем более активна в нем банковская среда. Тем самым, мы должны учитывать, что из-за двусторонней причинно-следственной связи может возникнуть зависимость регрессоров с ошибкой, которая приведет к смещению получаемых оценок.

Для элиминирования подобной ситуации в соответствии с общепринятыми методиками необходимо включить дополнительную переменную (запаздывающее значение ВРП на душу населения), что приведет к анализу динамической панели. Для оценки параметров такой модели можно использовать метод Ареллано-Бонда. Этот метод основан на оценке модели в первых разностях.

$$\Delta ВРП_{it} = \alpha_i + \beta_1 \Delta ВРП_{i,t-1} + \sum_{j=1}^M \beta_{j+1} \Delta K_{ij} + \Delta \varepsilon_{it} \quad (1),$$

где K_{ij} - это набор банковских показателей, характерных для региона i .

Перечислим факторы, которые оказывают значимое влияние на экономический рост региона. Это:

– отношение инвестиций в основной капитал к объему кредитных ресурсов, размещенных банками в данном регионе. Источниками финансирования инвестиций в основной капитал являются собственные и привлеченные средства. Одной из составляющих привлеченных средств, входящих в статистический учет инвестиций, являются кредиты банков. Интерпретация этого показателя, как характеристики влияния кредитных вложений соотношения общего объема инвестиций в основной капитал и кредитных вложений, достаточно условна, так как статистические данные не позволяют в общем объеме кредитных вложений выделить ту их часть, которая использовалась собственно для кредитования инвестиций в основной капитал, тем не менее, сравнение динамики этого показателя по различным регионам позволяет сделать ряд содержательных выводов. Некоторой косвенной характеристикой является доля долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений;

– отношение объема кредитных ресурсов, размещенных банками в данном регионе к объему привлеченных банками средств.

Этот показатель характеризует регион, как донора или потребителя кредитных ресурсов. Если его значение устойчиво превосходит единицу, то можно прийти к выводу, что регион привлекателен для размещения кредитных ресурсов, что банки направляют в него средства, так как видят в экономике региона надежный источник прибыли от вкладываемых в него ресурсов.

Определенное влияние на исследуемый показатель оказывает фактор:

– объем выданных кредитов на душу населения, являющийся характеристикой уровня потребления населения, которое – в свою очередь – оказывает влияние на развитие производительных сил региона, рост его ВРП.

Другим фактором является показатель объема вкладов на душу населения. Известно, что во всем мире вклады населения являются одним из наиболее

надежных и устойчивых источников ресурсной базы, которая, в свою очередь, является источником кредитования.

Например, в исследовании А. Ивантера и С. Селянина (2007) устанавливается, что в России «существует довольно жесткая пропорциональная зависимость этих показателей: каждый рубль частных депозитов генерирует в среднем 54 копейки потребительских кредитов».

Таким образом, вклады населения являются серьезным источником стимулирования внутреннего спроса, который, как известно, является мощным фактором экономического развития.

Резюмируя, можно определить основные проблемы российского банковского сектора, которые связаны с его недостаточной капитализацией, низким уровнем диверсификации форм финансового посредничества и обеспеченности большинства регионов страны банковскими услугами. Преобладание «коротких» и неустойчивых пассивов, дефицит первоклассных заемщиков усиливают риски банковской деятельности. Сохраняется высокий уровень концентрации крупных кредитных рисков. Дисбаланс требований и обязательство по срокам востребования и исполнения создает потенциальную угрозу потери ликвидности.

В целом, складывающаяся макроэкономическая ситуация позволяет определить следующие варианты развития бизнеса региональных банков:

1. Банки, ориентированные на обслуживание одного крупного клиента (как правило, крупная экспортно-ориентированная компания). В условиях благоприятной внешнеэкономической конъюнктуры данные банки демонстрируют позитивные финансовые результаты. Однако, характерная для них низкая степень диверсификации ресурсной базы создает определенные угрозы (например, возможный вывод клиентом основной части средств может подорвать бизнес кредитной организации)

2. Аккумуляция средств, достаточных для расширения и универсализации бизнеса. Модель развития таких банков схожа с моделью крупных московских банков. В регионах интересы данной группы банков заключаются в привлечении широкого круга клиентов – физических лиц, а также обслуживании высоко надежных с точки зрения их финансового состояния предприятий и организаций.

3. Банки (как правило, с низким уровнем капитала), ориентированные на обслуживание предприятий малого и среднего бизнеса. В условиях экспортно-ориентированной модели роста сектор неторгуемых товаров и услуг получает определенный стимул развития в силу своей неподверженности конкуренции со стороны иностранных производителей. К тому же региональные банки по целому ряду параметров (знание местных условий, долговременные партнерские отношения и др.) могут составить конкуренцию московским банкам в кредитном и расчетно-кассовом обслуживании малого и среднего бизнеса.

Оказывая влияние на экономический рост, банковская система регионов, развиваясь, способна увеличить его темпы за счет качества удовлетворения возникающих финансовых потребностей.

INFLUENCE OF THE BANKING SYSTEM ON THE ECONOMIC GROWTH

Milaeva E. M.,

postgraduate student of Faculty of Economics
of the Ogarev Mordovia State University, Saransk

In the article it is considered the influence of the banking system on the economic growth in the regional aspect, indicated the system of indicators and the methodology of calculations. It is identified the main variants of further development of regional banks

Keywords: banking system, regional commercial banks, economic growth, credit, gross regional product