

Эффективность функционирования банковского сектора стран Центральной и Восточной Европы: оценка и сравнительный анализ

© 2013 Касиян Евгений Владимирович

Львовский национальный университет им. Ивана Франко, Украина

E-mail: yevhenkasiyan@gmail.com

Повышение эффективности финансовых посредников является одним из наиболее важных вопросов в посткризисный период, особенно для стран с переходной экономикой. В статье с помощью финансовых показателей произведена оценка и проведен сравнительный анализ эффективности функционирования банковского сектора стран Центральной и Восточной Европы в переходный период. Проанализированы основные методы оценки эффективности банковской системы.

Ключевые слова: страны Центральной и Восточной Европы, финансовое развитие, банковская система, операционная эффективность, показатели рентабельности, финансовый кризис.

Эффективное функционирование и стабильность финансовой системы, как показал последний финансовый кризис, являются важной предпосылкой для макроэкономической стабильности и экономического роста, а любые дисбалансы в финансовом секторе могут негативно отразиться на реальном секторе экономики. За последние 20 лет финансовые системы стран Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) подверглись значительным трансформационным изменениям, связанным с изменением институциональной среды, появлением новых финансовых посредников, формированием финансовой архитектуры, с процессами финансовой глобализации и интеграции, которые непосредственно повлияли на макроэкономическую ситуацию в этих странах. Вопрос создания эффективного банковского сектора в странах ЦВЕ стоял на повестке дня, ведь в начале переходного периода банковская система в этих странах, в ее современном понимании, не существовала. Несмотря на различные методы и темпы финансовых реформ, странам ЦВЕ удалось достичь значительных успехов в реформировании банковского сектора в соответствии с рыночными требованиями и критериями Европейского союза. Сегодня банковский сектор выступает основой финансовой системы стран ЦВЕ, а его эффективность - отдельным предметом экономических исследований. В течение последних 10 лет появилось много работ, в которых исследуется эффективность банковского сектора переходных экономик¹. В частности, разработан значительный инструментарий для оценки эффективности банковских отдельных учреждений и системы в целом. Поэтому данный вопрос представляет интерес не только для ученых, но и для политиков, кредиторов банков, владельцев банков и менеджеров.

В современной экономической литературе понятие "эффективность" (с англ. "efficiency") трактуется по-разному. В большинстве случаев под эффективностью понимается отношение затрат (использованных ресурсов) к результатам (финансовым потокам), полученным от использования ресурсов. Такое определение приравнивает понятие эффективности к понятию производительности. С позиции социальной функции банковского сектора, о которой говорил Шумпетер, важным элементом эффективности является уменьшение ресурсов, потребляемых самой банковской системой (зарплата, бонусы, расходы на материальную инфраструктуру и др.), и снижение цен на финансовые услуги, т.е. увеличение производительности². Поэтому эффективность банковской деятельности можно объяснить как возможность и умение выработать и продать за максимальную выгоду наибольшее количество банковских продуктов заданного качества при минимальных затратах³. В некоторых исследованиях эффективность банковского сектора ассоциируется с рентабельностью. В общем эффективность банковского сектора можно рассматривать на трех организационно-функциональных уровнях: на уровне системы, на уровне отдельного банковского учреждения и на уровне отдельного структурного подразделения банка. Между этими уровнями существует тесная взаимосвязь. Наша задача - провести сравнительный анализ на уровне банковской системы.

В современной экономической литературе можно встретить три основных подхода к оценке эффективности банковского сектора. Первым подходом, позволяющим оценить эффективность банковского сектора на системном уровне, является использование финансовых коэффициентов и технико-экономических показателей⁴. Для

расчета количественных параметров эффективности банковской системы используют следующие показатели:

1. Показатели операционной эффективности:

- отношение величины затрат к величине доходов за соответствующий период;
- отношение накладных расходов к среднегодовой величине активов;
- спрэд процентных ставок;
- отношение комиссионного дохода к среднегодовой величине активов;
- отношение процентного дохода к среднегодовой величине активов.

2. Показатели рентабельности:

- рентабельность чистой прибыли;
- рентабельность собственного капитала (ROE);
- рентабельность активов (ROA);
- общая рентабельность.

В современных эконометрических исследованиях используются другие подходы к исследованию эффективности банковского сектора, которые предусматривают использование:

- параметрических методов, базирующихся на эконометрическом анализе и требующих определения функциональной формы производственной функции банка или функций затрат, прибыли, доходов (Stochastic Frontier Approach (SFA), Distribution Free Approach (DFA), Thick Frontier Approach (TFA));
- непараметрических методов, использующих математическое программирование и не требующих определения функциональной формы производственной функции, функций расходов и т.д. (Data Envelopment Analysis (DEA), Free Disposal Hull (FDH), Productivity indexes)².

Использование последних двух подходов требует наличия данных для отдельных финан-

совых учреждений. Выбор вышеперечисленных подходов также зависит от потребностей потребителей такой информации. В своем исследовании мы используем систему финансовых показателей, что позволит нам осуществить сравнительный анализ эффективности между странами ЦВЕ.

Для того чтобы оценить операционную эффективность банковского сектора стран ЦВЕ, проанализируем динамику таких показателей, как отношение расходов к доходам и отношение накладных расходов к общей сумме активов. Соотношение расходов к доходам (cost to income ratio) рассчитывается путем соотношения операционных расходов и операционных доходов банка. К операционным расходам относятся расходы, связанные с содержанием инфраструктуры банка, - заработная плата, налоги, расходы на рекламу, арендные платежи. Процентные и комиссионные расходы не входят в состав таких расходов. Структуру операционных доходов составляют процентные и непроцентные доходы. Более высокие значения этого показателя характеризуют низкую производительность банковского сектора. Из табл. 1 видно, что значения данного показателя значительно варьируют. Так, высокое значение этого показателя в 2010 г. было в Латвии - 71 %, а ниже в Чехии - 43 %. Анализируя динамику рассматриваемого показателя, можно увидеть, что относительно стабильным этот показатель был в Польше, Словении и Болгарии, тогда как для Балтийских государств характерны значительные отклонения. Для развитых стран ЕС (Германия, Италия, Франция, Великобритания) этот показатель составляет от 60 до 70 %. Поэтому с данной позиции можно говорить об относительно высокой производительности банковской деятельности в странах ЦВЕ. Однако следует сказать, что этот показатель имеет ряд

Таблица 1. Показатели операционной эффективности банковского сектора стран ЦВЕ в 2004–2010 гг.

Страна	Соотношение расходов к доходам, %					Накладные расходы к общей сумме активов, %				
	2004	2007	2008	2009	2010	2004	2007	2008	2009	2010
Болгария	56,2	47,8	50,3	50,9	49,0	3,2	2,4	2,5	2,5	2,5
Венгрия	55,3	68,1	71,7	52,1	55,3	3,9	5,5	6,1	2,8	2,9
Латвия	57,1	46,5	52,2	55,4	71,4	2,6	1,8	2,1	2,1	1,9
Литва	69,2	48,7	49,3	60,4	61,1	2,8	1,7	1,7	1,7	1,6
Польша	65,9	57,0	55,6	56,3	57,2	3,8	2,7	2,6	2,6	2,5
Румыния	56,4	66,7	51,3	45,5	48,4	4,6	3,2	3,4	2,9	2,8
Словакия	66,6	58,2	54,1	58,7	50,7	2,8	2,1	2,0	2,4	2,2
Словения	60,9	54,8	56,1	53,9	54,8	2,6	1,9	1,7	1,6	1,7
Чехия	58,1	50,2	50,6	40,5	43,1	2,7	2,0	2,1	1,8	1,7
Эстония	51,7	38,2	43,1	75,0	50,3	2,0	1,5	1,6	2,6	1,7

Источник. Global Financial Development Database / World Bank. URL: <http://data.worldbank.org/data-catalog/global-financial-development>.

Таблица 2. Показатели операционной эффективности банковского сектора стран ЦВЕ в 2004–2010 гг.

Страна	Чистая процентная маржа, %					Спрэд процентных ставок, %				
	2004	2007	2008	2009	2010	2004	2007	2008	2009	2010
Болгария	3,51	3,82	4,34	4,27	3,95	5,82	6,32	6,42	5,16	7,07
Венгрия	3,74	3,35	3,03	2,85	3,20	3,73	2,28	0,26	5,21	2,67
Латвия	2,51	2,72	2,82	2,08	1,30	4,18	4,85	5,51	8,19	7,69
Литва	0,02	0,02	0,03	0,03	1,48	4,53	1,46	0,76	3,58	-
Польша	3,55	3,13	3,03	2,70	2,58	3,81	-	-	-	-
Румыния	1,34	2,68	3,25	2,71	2,72	14,07	6,65	5,48	5,29	6,76
Словакия	1,11	2,12	2,25	2,44	2,53	4,93	4,27	2,00	-	-
Словения	2,34	2,00	2,13	1,89	2,08	4,83	2,32	2,61	4,54	-
Чехия	1,93	2,62	2,59	2,81	2,59	4,74	4,46	4,64	4,72	4,81
Эстония	2,60	2,42	2,67	1,89	1,76	3,49	2,09	2,83	4,57	6,65

Источник. Global Financial Development Database.

недостатков. Во-первых, его ценовые составляющие (процентные ставки, комиссии, цена рабочей силы и другие факторные издержки) в значительной степени зависят от внешних макроэкономических условий и могут отличаться между странами. Во-вторых, бизнес модели и риск-менеджмент банков также могут быть различными, что отражается на процентном доходе банка. Поэтому банки с более высоким спрэдом процентных ставок могут казаться более продуктивными⁶.

Вторым показателем, характеризующим операционную эффективность банковского сектора, является отношение накладных расходов к общей сумме активов. Высокие значения этого показателя говорят о низкой эффективности банковского сектора, поскольку банки дополнительные расходы будут перекладывать на своих клиентов, увеличивая спрэд процентных ставок. Анализируя динамику данного показателя для стран ЦВЕ, можно увидеть общую тенденцию к снижению, что свидетельствует об улучшении операционной эффективности банков. В период кризиса 2008–2009 гг. значение этого показателя несколько возросло для банковского сектора отдельных стран, но в 2010 г. снова вернулось к прежним значениям. Сравнивая значения этого показателя для банковских систем переходных экономик ЦВЕ со значениями для развитых экономик ЕС, можно увидеть определенное отставание. Ведь для развитых банковских систем стран ЕС отношение накладных расходов к общей стоимости активов составляет около 1 %. Например, в 2010 г. для банковской системы Германии этот показатель составлял 1,2 %, Испании - 0,97 %, Франции - 0,8 %, Великобритании - 0,42 %.

Другими важными показателями операционной эффективности банков выступают чистая процентная маржа (net interest margin) и спрэд процентных ставок (lending-deposit spread). Чис-

тая процентная маржа исчисляется как отношение чистых процентных доходов к стоимости активов, по которым начисляются проценты. Важным условием социальной функции банковской системы является минимизация чистой процентной маржи и разницы между кредитной и депозитной процентными ставками. Для развитых государств ЕС этот показатель составляет от 0,35 до 1,5 %. Для банковских систем ЦВЕ значение данного показателя выше (табл. 2). Спрэд процентных ставок остается также на более высоком уровне по сравнению с развитыми банковскими системами ЕС, для которых он составляет от 1 до 3 %. Значения этих показателей говорят нам об относительно низкой операционной эффективности с позиции социальной функции, а с другой стороны, о возможности получения высоких прибылей при предоставлении стандартных банковских услуг.

Важным элементом эффективности банковской деятельности является ее рентабельность. Показатели рентабельности активов (ROA) и рентабельности собственного капитала (ROE) говорят нам об эффективности банковских институтов с позиции доходности и эффективности использования ими своих ресурсов (см. табл. 3). ROA рассчитывается как отношение прибыли банка после налогообложения на отчетную дату к средней стоимости используемых банком активов за соответствующий период и выражается в процентах. ROE рассчитывается как отношение прибыли банка после налогообложения на отчетную дату к средней стоимости балансового капитала за соответствующий период и выражается также в процентах. Анализируя динамику этих показателей для стран ЦВЕ, можно увидеть значительную вариацию их значений. Наивысшую рентабельность собственного капитала в докризисный период имели банки Болгарии, Эстонии, Чехии, Латвии и Литвы. Высокая рента-

Таблица 3. Показатели рентабельности банковского сектора
стран ЦВЕ в 2004–2010 гг.

Страна	ROE					ROA				
	2004	2007	2008	2009	2010	2004	2007	2008	2009	2010
Болгария	15,8	20,3	17,9	8,2	6,3	1,8	2,2	2,0	1,1	0,8
Венгрия	23,1	17,1	13,5	12,1	3,2	2,5	1,7	1,2	1,2	0,3
Латвия	18,4	20,0	1,2	-44,1	-25,3	1,5	1,7	0,1	-4,1	-2,3
Литва	10,7	19,4	12,8	-67,8	-5,2	1,0	1,5	1,1	-4,8	-0,4
Польша	12,8	15,2	15,3	6,4	10,2	1,4	1,5	1,3	0,6	1,1
Румыния	17,6	12,7	20,2	8,3	5,8	2,2	1,1	1,8	0,8	0,6
Словакия	13,0	14,4	7,5	5,0	10,4	1,1	1,1	0,7	0,5	0,9
Словения	10,8	12,3	6,8	3,3	-2,9	1,0	1,0	0,6	0,3	-0,2
Чехия	16,1	21,7	15,6	19,0	16,4	1,4	1,4	1,3	1,7	1,5
Эстония	17,8	25,8	11,5	-24,4	11,8	1,8	2,3	1,2	-2,2	1,3

Источник: Global Financial Development Database.

бельность активов была характерна для банковского сектора Болгарии и Эстонии.

По сравнению с развитыми странами ЕС, рентабельность активов и собственного капитала в странах ЦВЕ была несколько выше в докризисный период. Например, показатель ROA для развитых стран ЕС составлял около 0,5 % в докризисный период. Таким образом, этот регион был особенно привлекательным для крупных западных банков, которые могли здесь получать высокие прибыли предоставляя стандартные банковские услуги. Быстрое наращивание кредитования в докризисный период превратилось в своеобразный кредитный бум и стало движущей силой финансового и экономического развития в регионе. Финансовый кризис значительно повлиял на показатели рентабельности банковского сектора, особенно это касается Балтийских государств. Это было обусловлено увеличением доли непроизводительных кредитов в кредитных портфелях банков. Например, в Литве и Латвии доля непроизводительных кредитов от общей стоимости всех кредитов составляла 19 % в 2010 г., в Румынии и Болгарии - 11 %. Но даже во время финансового кризиса 2008-2009 гг. крупные западные банки, которым принадлежит большая часть активов в банковских системах стран ЦВЕ, отказались выводить свой капитал из данного региона и закрывать свои филиалы, что говорит нам об особой привлекательности рынков банковских услуг в этом регионе. Поэтому можно утверждать, что странам ЦВЕ удалось в процессе трансформации финансовой системы создать относительно эффективный банковский сектор, который сегодня имеет значительный потенциал для

развития. Ключевым фактором в формировании эффективного банковского сектора был приток иностранного капитала в финансовые системы стран ЦВЕ⁷. В данной связи сегодня важным вопросом для правительств этих стран является согласование развития банковского сектора с валютной и макроэкономической политикой с целью уменьшения рисков, связанных с внешними шоками и улучшением социальной функции банковской системы, сущность которой заключается в максимальном содействии развитию реального сектора экономики.

¹ Bonin J., Wachtel P. Financial Sector Development in Transition Economies: Lessons from the First Decade // *Financial Markets, Institutions and Instruments*. 2003. Vol. 12. P. 1-63.

² Schumpeter J. *The Theory of Economic Development*. Cambridge, Mass, 1934.

³ Хайлук С.А. Оценка эффективности банковской деятельности на основе метода сверстки данных // *Бизнес-Информ*. 2010. □ 4 (2). С. 99-102.

⁴ Толчин К.В. Об оценке эффективности деятельности банков // *Деньги и кредит*. 2007. □ 9. С. 58-62.

⁵ Berger A.N., Humphrey D.B. Efficiency of Financial Institutions: International Survey and Directions for Future Research // *European Journal of Operational Research*. 1997. Vol. 98. P. 175-212.

⁶ Burger A., Moormann J. Productivity in banks: myths & truths of the Cost Income Ratio // *Banks and Bank Systems*. 2008. Vol. 3. Is. 4. P. 85.

⁷ Borovicka J. Banking Efficiency and Foreign Ownership in Transition: Is There Evidence of a Cream-Skimming Effect? // *Financial Stability Report*. 2007. P. 68-82.

Поступила в редакцию 04.03.2013 г.