

Прикладная эконометрика, 2018, т. 49, с. 67–90.
Applied Econometrics, 2018, v. 49, pp. 67–90.

А. В. Верников, М. Е. Мамонов¹

Моделирование эффективности фирм: одношаговый подход против двухшагового (на примере коммерческих банков)

В последние два десятилетия в эмпирических исследованиях эффективности фирм используются два различных способа анализа стохастической границы (SFA) — одно- и двухшаговый. Как соотносятся между собой их результаты на одной и той же выборке фирм? Для ответа на этот вопрос сравниваются оценки эффективности, полученные двумя альтернативными способами на квартальных панельных данных по российским банкам за 2005–2015 гг. Банки разделены по форме собственности на четыре группы: крупнейшие госбанки, прочие госбанки, российские частные банки и дочерние иностранные банки. Результаты показали, что средние значения оценок эффективности выделенных групп банков существенно зависят от используемого метода: двухшаговый подход не выявил статистически значимых различий в эффективности по издержкам между группами банков, тогда как при одношаговом подходе такие различия есть. В рэнкинге групп банков по эффективности первое место занимают крупнейшие госбанки, далее идут прочие госбанки, за ними следуют частные банки, и на последнем месте оказываются иностранные банки.

Ключевые слова: SFA; анализ стохастической границы; банки; эффективность по издержкам; кредитование экономики; госбанки.

JEL classification: G21; G28; P52.

1. Введение

Каким методом лучше воспользоваться для сравнения эффективности различных фирм? Простые показатели финансовой эффективности, например отношение расходов к доходам (cost-to-income ratio), не отражают собственно целевых объемов выпуска разных фирм и не учитывают цены привлекаемых ими ресурсов, необходимых для обеспечения этих объемов. Для более глубокого понимания тенденций в сфере эффективности литература предлагает различные метрики граничного анализа — стохастического, Stochastic Frontier Analysis, SFA (Aigner et al., 1977; Meeusen, van den Broeck, 1977) или детерминированного, Data Envelopment Analysis, DEA (Charnes et al., 1978). Эти метрики учитывают целевые объемы выпусков и цены входящих ресурсов и показывают вариацию издержек, не объясняемую ни этими выпусками, ни ценами входящих ресур-

¹ Верников Андрей Владимирович — Институт экономики РАН, Москва; vernikov@inecon.ru.

Мамонов Михаил Евгеньевич — Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП) в Институте народнохозяйственного прогнозирования РАН, Москва; mikhmam@gmail.com.