

Прикладная эконометрика, 2023, т. 71, с. 20–38.

Applied Econometrics, 2023, v. 71, pp. 20–38.

DOI: 10.22394/1993-7601-2023-71-20-38

О.А. Бекирова, А.В. Зубарев¹

Факторы риска, прибыльности и вероятности дефолта российских банков

В работе на основе квартальных данных по финансовой отчетности российских банков за период с середины 2013 до конца 2021 г. при помощи эконометрических методов проведена оценка факторов, влияющих на такие показатели банковской деятельности, как риск и прибыльность, а также на вероятность дефолта банка. В качестве показателя риска использован Z-score и стандартное отклонение рентабельности активов, а в качестве прибыльности — рентабельность активов и рентабельность капитала. Полученные результаты продемонстрировали, что балансовые показатели статистически значимо коррелируют как с риском несостоятельности и прибыльностью, так и с вероятностью дефолта банка. Важными факторами в объяснении данных характеристик оказались качество активов, размер банка, отношение собственных средств к активам и показатель создания ликвидности. Также получено, что показатель риска несостоятельности значимо отрицательно коррелирует с вероятностью дефолта и с рентабельностью активов.

Ключевые слова: банковский сектор; отзыв банковской лицензии; дефолт; риск несостоятельности; Z-score; рентабельность активов; рентабельность капитала; создание ликвидности; Банк России.

JEL classification: G21; G28; G33.

1. Введение

Банковский сектор играет важную роль в современных экономических системах. В частности, банки являются ключевым элементом финансового сектора. Кредитные организации проводят платежи, обеспечивают сохранность средств клиентов на банковских счетах и выступают посредниками при кредитовании экономических агентов. Одним из необходимых условий устойчивости всей экономики является «здоровое» функционирование банковского сектора.

С середины 2013 г. Банк России начал проведение политики, направленной на оздоровление банковского сектора. Одним из результатов стало сокращение числа банков более чем вдвое. Однако отзыв лицензии не всегда указывает на то, что банк имеет «проблемы» в экономическом смысле (ведет высокорисковую деятельность, неправильно оценивает риски). В то же время совсем не у каждого банка с высоким риском несостоятельности отзывают лицензию. Поэтому важно рассматривать не только вероятность отзыва у банка лицензии

¹ Бекирова Ольга Александровна — РАНХиГС, Москва; bekirova-oa@ranepa.ru.

Зубарев Андрей Витальевич — РАНХиГС, Москва; zubarev@ranepa.ru.