

Секция «Востоковедение, африканистика»

Драйверы процентной маржи коммерческих банков Саудовской Аравии *Кфури Диана Жозефовна*

Аспирант

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Институт стран Азии и Африки, Москва, Россия

E-mail: djkfoury@gmail.com

Мировой экономический кризис 2007-2010 гг. остро поставил вопрос реформирования системы регулирования коммерческих банков. В то же время предлагаемый Базельским комитетом подход, основанный на ужесточении требований к собственному капиталу банков, по мнению многих аналитиков [1], приведет к удорожанию стоимости заимствований для предприятий реального сектора и замедлит восстановление мировой экономики. Проведенное исследование призвано оценить, насколько принятие стандарта Basle III может изменить стоимость посредничества в Саудовской Аравии.

Основным критерием стоимости финансового посредничества традиционно считается процентная маржа. В данной работе этот показатель рассчитан как отношение чистых процентных доходов к валовым процентным доходам. В качестве параметров, способных повлиять на уровень процентной маржи, вслед за Demirguc-Kunt et al. [2], были выбраны следующие показатели:

- Отношение чистых комиссионных доходов к средним депозитам клиентов;
- Доля рынка, рассчитанная как соотношение совокупных активов банка к активам банковской системы;
- Доля капитала в пассивах;
- Соотношение кредитов и депозитов;
- Стоимость заимствования на срок в 12 месяцев на межбанковском рынке.

В работе анализировались данные за 2003-2009 гг. по коммерческим банкам Саудовской Аравии. В ходе исследования использовались корреляционный и регрессионный анализ. Для повышения устойчивости результатов выбросы, определенные при помощи расчета расстояний Махаланобиса и Кука, были удалены.

Полученные результаты свидетельствуют о том, что в условиях специфической структуры пассивов банков Саудовской Аравии (в среднем 60-70% пассивов сформированы за счет средств клиентов сроком до 90 дней) ключевым фактором, определяющим стоимость финансового посредничества становится стоимость заимствования для банков. При этом достаточно высокая доля кредитов на срок свыше 1 года (около 40% совокупного кредитного портфеля) обуславливает сравнительно стабильный уровень процентных доходов. Положительное влияние доли капитала в пассивах и доли банка на локальном рынке на уровень процентной маржи также подтверждает эту гипотезу: указанные показатели, как правило, коррелируют с уровнем кредитоспособности финансовых институтов, что определяет стоимость заимствования для каждого конкретного банка.

Принимая во внимание, что процентная ставка межбанковского рынка в целом является экзогенной переменной и тесно связана в долгосрочном периоде с LIBOR ($R > 0,9$), введение стандарта Basle III в Саудовской Аравии с высокой вероятностью не окажет непосредственного влияния на стоимость финансового посредничества в стране.

Литература

1. Philipp Härle et al. Basel III and European banking: Its impact, how banks might respond, and the challenges of implementation, McKinsey&Company, November 2010.
2. Demirguc-Kunt A., Laeven L., Levine R. Regulations, Market Structure, Institutions, and the Cost of Financial Intermediation, NBER Working Paper No. 9890, July 2003.