

© Горынина Г.Г.,
начальник отдела
планирования и управления рисками
ОАО КБ «Центр-инвест»

КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛА РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА БАНКОВСКИХ УСЛУГ

Специфика развития финансового рынка в условиях глобализации находит свое отражение в усилении влияния внешних макроэкономических факторов и процессов на темпы роста регионального рынка банковских продуктов. Даже в пределах одного федерального округа отдельные территории значительно отличаются по уровню своего экономико-социального развития. В связи с этим актуальными являются выявление основных факторов, обуславливающих эти различия, а также комплексная оценка потенциала региона с точки зрения перспектив и рисков банковской деятельности на данном рынке.

Оценка регионального потенциала будет комплексной, если она включает в себя оценку риска реализации стратегии банка на корпоративном и розничном сегментах рынка, а также учитывает степень возможного влияния со стороны клиентов и конкурентов. Потенциальная клиентская база чувствительна к восприятию брэнда банка и его характеристике со стороны деловых партнеров. Степень влияния конкурентов определяется теми же характеристиками, а также возможно-

стью расширения продуктового ряда как по объемным показателям, так и по структуре продуктов в соответствии с текущими потребностями клиентуры.

В экономической литературе описаны такие методики, как:

- PEST-анализ, на основе которого производится изучение факторов внешней среды, разделяющихся на категории (политические, экономические, социальные, технологические);
- «метод Пяти сил», в процессе применения которого изучается влияние рынка (контрагентов — поставщиков ресурсов, клиентов — потребителей услуг, конкурентов);
- SWOT-анализ, выявляющий сильные и слабые стороны банка в сопоставлении с возможностями и угрозами со стороны внешнего окружения.

Основным недостатком методик является их субъективность, т.е. высокая зависимость от качества экспертных оценок внешней среды, рынка и его операторов. Этот недостаток может быть нивелирован при их комплексном применении, что позволяет выявить области реализации конкурентных преимуществ конкретного банка и сосредоточить усилия на продвижении определенных видов банковских продуктов.

В предлагаемой статье рассматривается методика расчета количественных оценок, на основе которых может быть дана объективная характеристика потенциала регионального рынка. Совокупность этих оценок определяет сводный рейтинг инвестиционной привлекательности региона, дающий количественную характеристику влияния факторов, определяющих успешность банковской деятельности в различных секторах рынка.

Определение регионального рейтинга инвестиционной привлекательности включает в себя следующие основные этапы:

- 1) расчет инвестиционного потенциала региона;
- 2) характеристику конкурентных условий и делового климата;

3) оценку социально-демографических условий в регионе с точки зрения потенциальной востребованности в нем банковских услуг;

4) определение потенциала прибыльности банка на выделенном региональном рынке.

На каждом из этапов производится количественная оценка уровня воздействия одного из факторов, выделенных ниже в таблице 1 (графа «фактор»), на возможности организации успешного развития банка в регионе.

сти факторами для успешной деятельности банка, им присвоены одинаковые «веса». Оценка перспектив прибыли банковских операций является результирующей характеристикой, напрямую связанной с уровнем воздействия этих факторов, и ей может быть присвоен меньший вес. Один из вариантов распределения факторов и показателей по уровню значимости их влияния на перспективы деятельности региональной финансовой организации представлен в столбце 5 таблицы 1.

Таблица 1. Структура регионального сводного рейтинга инвестиционной привлекательности региона

Этап	Фактор	Показатель в составе сводного рейтинга	Что характеризует	Вес
I	Экономико-инвестиционный потенциал региона	Инвестиционный рейтинг	Возможности работы в корпоративном секторе	0,3
II	Интенсивность конкуренции	Рейтинг по институциональной насыщенности региона	Степень конкуренции	0,3
III	Устойчивость сберегательных настроений и социального статуса клиентов физических лиц	Рейтинг по коэффициенту «среднедушевой депозит / среднедушевой доход»	Возможности работы в розничном секторе	0,3
IV	Прибыльность банковских операций	Рейтинг по значению процентного спреда по кредитно/депозитным операциям	Перспективы прибыли (результатирующий эффект)	0,1

Рассмотрим приведенную в таблице систему показателей. Они характеризуют экономические перспективы работы банка в корпоративном и розничном секторах, причем производится коррекция этих оценок на степень конкуренции в банковском секторе региона. Поскольку уровень экономического и социального развития региона, а также степень насыщенности его банковскими услугами являются равнозначными по важно-

Остановимся подробнее на методе определения инвестиционной привлекательности региона. Систематизация основных механизмов влияния макрофакторов и региональных особенностей на направление и темпы роста экономического развития территории представлена в таблице 2, где также показан результат их совместного влияния на формирование особенностей регионального банковского рынка.

Таблица 2. Анализ влияния макроэкономических факторов и региональных особенностей на динамику объемов рынка банковских услуг

Макрофакторы	Проявление макрофакторов	Региональные особенности	Совместное влияние макрофакторов и региональных особенностей на динамику рынка банковских продуктов
Циклическая динамика и рост объемов экспортной выручки, в зависимости от сезонности добычи и цен на энергоносители	Сезонный минимум ВРП в 1 кв	специализация на экспорте с/х продукции, импорт потребительских товаров темпами, превышающими рост экспорта	Снижение объемов экспортно-импортных операций клиентов в 1 кв., снижение свободных остатков во 2 кв.
Темп роста денежной массы (агрегат М2)	Задаёт общий темп роста кредитного рынка и рынка вкладов, т.к. определяет темп роста среднедушевого дохода	Инвестиционная привлекательность региона для иностранного капитала в связи с его благоприятным географическим положением, обуславливающим большую емкость рынка	Темпы роста кредитного рынка опережают темпы роста денежной массы, высокие темпы роста розничного товарооборота в связи с ростом импорта, динамика рынка вкладов сопоставима по темпам с ростом среднедушевого дохода, но зависит от уровня доверия населения к банкам
Трансграничные потоки капитала	Кредитование корпоративных клиентов за счет капитала иностранных банков	Агротрансформация Юга России, традиционные дотации на развитие агропрома	Максимум свободных средств предприятий в конце года — периоде распределения бюджетных излишков
Объемы бюджетного финансирования в области с/х ипотеки и др. целевых программ	Циклическая динамика ВРП (максимум ВРП в 4 кв. и минимум в 1 кв.), зависящего от федерального финансирования	Агротрансформация Юга России, традиционные дотации на развитие агропрома	Максимум свободных средств предприятий в конце года — периоде распределения бюджетных излишков
Экспансия международных банковских структур на рынок розничного кредитования	Резкий рост рынка с 3 кв. 2003 г.	Темпы роста среднедушевого дохода существенно ниже	Рост просроченной задолженности и рисков кредитования

Данный анализ отражает причины выявленной сезонности в потреблении различных банковских продуктов. Среди них кредитные услуги являются наиболее востребованным и динамично растущим рынком. Его темпы роста опережают темпы роста денежной массы, прежде всего из-за экспансии на региональный рынок иностранного капитала. Однако увеличение кредитной активности сопровождается и наращиванием рисков кредитования, причем вероятность их реализации во многом определяется типом заемщика (физическое или юридическое лицо), а также отраслью его деятельности. В связи с этим численная оценка перспективы деятельности банка в корпоративном секторе регионального рынка, определенная относительно его возможностей в «базовом» регионе, является очень актуальной проблемой планирования развития фили-

альной сети финансовых институтов. Объективная характеристика потенциала рынка в координатах «темпа роста» и «риска» может быть дана на основе количественных оценок, на основе которых строится сводный рейтинг. Ниже предлагается подход к расчету характеристики инвестиционного рейтинга, описывающего потенциал кредитного рынка региона.

Сначала для каждого региона необходимо определить темпы роста объемов его кредитного рынка по отраслям экономики и уровень рисков в зависимости от отрасли. С целью выявления отраслей, предпочтительных для кредитования, строится итоговый рейтинг по темпам роста/риску по формуле: $a^*(\text{место по доле просрочки в отраслевом портфеле}) + b^*(\text{место по темпам роста отраслевого портфеля})$. Коэффициенты a и b в данной формуле — весовые параметры, от-

ражающие склонность банка к риску. Значения их находятся в диапазоне [0.1], а сумма равна 1. Лучшие места назначаются отраслям с минимальной долей просроченных кредитов и максимальными темпами роста.

В результате будет рассчитан инвестиционный рейтинг региона, взвешенный с учетом рисков. Пример расчета для Ростовской области при значениях $a=0.7$, $b=0.3$ на основе данных за 2004 г. приведен в таблице 3.

В данной таблице в графе «Рейтинг» отражен относительный ранг региона по данному показателю. Рассчитанные по такой же методике рейтинги для других регионов дают количественную оценку, определенную по стандартному алгоритму, и могут быть сопостав-

лены между собой. На их основе был построен итоговый рейтинг регионов по данным за 2004 год. Он представлен в таблице 4.

Анализ этих данных показывает, что лучшие позиции по инвестиционному рейтингу имеет Волгоградская область. Данные, приведенные ниже в таблице 5, обосновывают причины этого вывода. Они показывают, что в данном периоде Волгоградская область характеризуется относительным снижением рисков кредитования в совокупности с достаточно высокими темпами роста кредитного рынка. Авторами проведено исследование характеристик кредитного рынка в динамике за несколько лет на основе публикуемых статистических данных. Его результаты представлены в таблице 5.

Таблица 3. Расчет инвестиционного рейтинга для Ростовской области

Отрасль	Темп роста кредитов, %	Рейтинг	Темп роста рисков кредитования, %	Рейтинг	Итоговый индекс
Промышленность	57	1	88	3	2,4
Сельское хозяйство	73	2	-50	1	1,3
Строительство	41	3	-68	3	3
Торговля	38	3	12	3	3
Транспорт и связь	3	2	557	2	2
Прочее	32	3	-11	2	2,3
Итоговый индекс-рейтинг по Ростовской области		14		14	14,0

Таблица 4. Сравнительный анализ регионов по значению инвестиционного рейтинга

Отрасль Регион	Итоговый рейтинг			
	Ростовская область	Волгоградская область	Краснодарский край	Ставропольский Край
Промышленность	2,4	1,3	2,3	4
Сельское хозяйство	1,3	1,7	4	3
Строительство	3	1,7	3,4	1,9
Торговля	3	1	2	4
Транспорт и связь	2	2,6	1,6	1,7
Прочее	2,3	3,3	1	3,4
Итоговый рейтинг	14,0	11,6	14,3	18,0

Таблица. 5. Динамика составляющих инвестиционного рейтинга региона в период 2001–2004 гг.

Отрасль	Период	Фактор потребностей в кредитах				Фактор кредитных рисков			
		Темп роста (+)/ снижения (-) объема кредитного рынка, %				Темп роста (+)/ снижения (-) доли просроченных кредитов			
		Ростовская обл.	Волгоградская обл.	Краснодарский край	Ставропольский край	Ростовская обл.	Волгоградская обл.	Краснодарский край	Ставропольский край
Промышленность	2004	57,17	55,18	28,52	5,75	88,04	-59,07	-16,72	271,75
	2003	36,57	33,97	50,73	39,91	130,87	-21,70	-21,86	55,54
	2002	59,84	39,15	36,89	124,14	574,83	411,33	-23,52	-83,38
	2001	127,62	74,79	150,07	112,99	-93,39	20,66	-47,34	-21,90
Сельское хозяйство	2004	73,00	94,70	54,03	58,66	-49,69	-17,20	46,57	-8,17
	2003	48,46	2,51	74,69	17,96	364,31	37,44	25,85	15,44
	2002	78,38	37,02	135,29	75,27	15,27	11,16	1 680,67	-33,57
	2001	223,07	66,45	178,95	174,71	-97,49	22,44	-7,86	-66,35
Строительство	2004	41,18	46,34	44,69	27,78	-68,23	-80,76	-57,85	-96,60
	2003	64,46	34,92	35,12	83,02	246,42	31,89	479,52	114,57
	2002	-14,89	19,96	48,36	128,48	107,40	204,91	35,21	-56,78
	2001	240,79	-5,25	66,24	-12,09	-97,01	5 052,59	78,18	-2,05
Торговля	2004	38,38	59,76	43,54	30,18	11,93	-27,84	-14,53	224,12
	2003	-17,33	-10,40	50,15	-35,10	329,07	0,00	624,34	-100,0
	2002	106,66	31,19	84,41	83,72	-40,61	-68,03	-36,43	4,83
	2001	138,89	55,08	124,65	190,21	-47,31	387,45	-72,33	-85,67
Транспорт и связь	2004	3,35	-26,76	-8,59	39,77	556,67	0,00	-42,72	0,00
	2003	58,54	90,15	52,05	88,48	414,56	-41,50	159,31	-47,07
	2002	82,41	8,73	12,73	94,82	-99,34	0,00	-91,46	0,00
	2001	31,43	341,46	956,54	-24,78	-53,27	0,00	-90,72	-100,0
Прочее	2004	32,35	17,98	74,80	71,01	-10,67	-10,45	-20,94	269,41
	2003	42,13	32,45	42,00	37,98	-10,30	-89,20	17,96	-94,44
	2002	98,01	54,02	52,83	121,52	-64,18	-25,22	2,94	173,25
	2001	92,04	188,14	126,32	50,22	-56,93	-60,47	-96,37	-94,97

Из анализа приведенных количественных оценок факторов потребностей и рисков следуют выводы:

1) кредитование сельского хозяйства и торговли — наиболее динамично развивающиеся направления. Но из них повышенным уровнем рисков характеризуются вложения в агросектор, в связи с определяющим влиянием факторов урожайности и ценовых условий рынка сельхозпродукции;

2) самые низкие риски возникновения просроченной задолженности — у транспортной отрасли, однако везде, кроме Ставропольского края, потребность данной отрасли в кредитных ре-

сурсах существенно ниже, чем у прочих отраслей;

3) очень высоко-рискованной отраслью в период с 2001 по 2003 гг. являлось строительство, что в сочетании с достаточно высокими темпами роста кредитного рынка (от 35% до 83% в 2003 — 2004 гг.) диктует необходимость наиболее тщательного хеджирования рисков кредитования заемщиков данных отраслей;

4) прочие отрасли являются интересными для банков с точки зрения кредитования, поскольку для них характерен невысокий уровень рисков возникновения просроченной задолженности в соче-

тании со значительными темпами роста рынка.

Заметим, что на базе рассмотренной методики может быть осуществлен выбор приоритетов при определении структуры кредитного портфеля в регионе при учете взвешенной оценки инвестиционной привлекательности отрасли.

Для качественной характеристики конкурентных условий, как было отмечено выше, в полной мере применимы методики PEST- и SWOT- анализа. Однако качественные характеристики особенностей конкуренции, по нашему мнению, должны быть дополнены количественным показателем- индексом институциональной насыщенности региона. Он, согласно методике Департамента методологии и банковского надзора Центрального банка РФ, рассчитывается по формуле:

$$I_{ин} = \frac{\text{Кредитные организации} + \text{филиалы кредитных организаций}}{\text{население}} / \text{среднероссийский показатель}$$

Указанный индекс оценивается на основе объективных данных рынка и количественно отражает степень охвата рынка банковскими услугами, предоставляемыми различными кредитными организациями. Поэтому он может быть использован в качестве меры степени их конкуренции на рынке. На основе значений данного индекса можно построить рейтинг регионов по принципу: чем меньше значение индекса — тем лучше место в рейтинге. Данный показатель рассчитывается на II этапе работы по определению сводного рейтинга инвестиционной привлекательности региона (табл.1), и входит в его состав с определенным весом.

На следующем этапе оценки регионального потенциала необходимо определить параметр, описывающий емкость розничного рынка. В качестве такой характеристики автор предлагает рассматривать параметр, соотносящий средний уровень сбережений населения региона с присущим ему уровнем финансовых возможностей. Данный индекс в комплексном виде отражает возможности

работы банка в розничном секторе, поскольку фактор объема среднедушевого дохода ограничивает способность населения сберегать денежные излишки или обслуживать долг, а размер среднедушевого депозита указывает на перспективы розничного привлечения ресурсов. Отношение этих характеристик указывает на устойчивость сберегательных настроений у физических лиц.

Важной составной частью в структуре сводного рейтинга региона, описанной в таблице 1, является показатель процентного спреда по кредитно /депозитным операциям. Учитывая, что кредитные операции банка в регионе связаны, прежде всего, с финансированием предприятий и организаций, а депозитные — с привлечением ресурсов физических лиц, представляется целесообраз-

ным в большинстве случаев оценивать процентный спред по этим 2-м основным видам банковских продуктов. С учетом того, что прибыльность банковских операций является следствием экономических, социальных и конкурентных условий рынка, этому фактору, как было указано выше, присвоен меньший «вес», равный 0,1.

Результаты расчетов указанных показателей для различных регионов, определенных с учетом присвоенного им веса, служат основой для составления рейтинга регионов по значению каждого индекса. Используется принцип: чем ближе значение индекса к оптимальным значениям, тем выше место в рейтинге.

Расчет сводных рейтингов для Ростовской, Волгоградской областей, Ставропольского и Краснодарского краев по данным за 2004 г. приведен в таблице 6.

В графе «итоговый рейтинг региона» отражено среднее арифметическое суммы мест в рейтингах по всем показателям, характеризующим регион.

Итоговый рейтинг региона и его составляющие показывают:

1) относительный ранг региона по степени инвестиционной привлекательности;

2) его сильные и слабые стороны относительно «лучшего» в рейтинге региона, связанные с неравномерностью экономического и социального развития разных областей в рамках одного федерального округа;

3) уровень конкуренции банков в данном регионе относительно региона с наименьшим уровнем институциональной насыщенности;

4) относительный уровень прибыльности по основным кредитно-депозитным операциям.

Таким образом, итоговый рейтинг региона отражает комплексную оценку его потенциала с точки зрения перспектив и рисков реализации в нем проекта развития филиальной сети банка.

Расчеты этого показателя для каждого года в периоде с 01.01.2001 по 01.01.2005 приведены ниже в таблице 7.

Коэффициент роста рейтинга региона определяется как величина изменения за год его численного значения. Расчетные значения коэффициентов роста рейтингов регионов приведены в табл. 8.

Таблица 6. Результаты расчет сводного рейтинга региона

Фактор	Значения индексов по регионам				Рейтинг регионов по значениям индексов			
	Ростов- ская обл.	Волго- град- ская обл.	Крас- нодар- ский край	Став- ро- поль- ский край	Рос- тов- ская обл.	Волго- град- ская обл.	Крас- нодар- ский край	Став- ро- поль- ский край
Экономико-инвестиционный потенциал региона	14,00	11,60	14,30	18,00	2	1	3	4
Устойчивость сберегательных настроений физических лиц	1,45	1,61	2,30	2,10	4	3	1	2
Интенсивность конкуренции	0,85	0,72	0,74	0,71	4	2	3	1
Прибыльность банковских операций	11,28	12,55	12,00	14,59	4	2	3	1
Итоговый рейтинг региона					3,4	2	2,4	2,2

Таблица 7. Рейтинг регионов по значениям индексов

Год	Ростовская область	Волгоградская область	Краснодарский край	Ставропольский край
2001	2,9	2,4	2,8	1,9
2002	3,1	2,6	2,8	1,5
2003	4	2	2,7	1,3
2004	3,4	2	2,4	2,2
Средний рейтинг региона	3,4	2,3	2,7	1,7

Таблица 8. Коэффициенты роста рейтингов регионов

Год	Ростовская область	Волгоградская область	Краснодарский край	Ставропольский край
За 2002	0,2	0,2	0,0	-0,4
За 2003	0,9	-0,6	-0,1	-0,2
За 2004	-0,6	0	-0,3	0,9

Эти данные указывают на:

1) *относительную устойчивость сводного рейтинга региона* — от года к году он не изменяется кардинально, но обнаруживает тенденцию к направленному изменению. Данный факт указывает на репрезентативность результатов, полученных по приведенной выше методике;

2) *изменение коэффициентов роста рейтинга региона* — выделяются регионы с тенденцией роста и снижения инвестиционной привлекательности в четырехгодичном периоде.

На основе анализа структуры рейтинга можно дать характеристику инвестиционной привлекательности региона. Например, Ставропольский край является областью, экономико-инвестиционный потенциал которой претерпел в последний год значительные изменения. Это связано с резким нарастанием инвестиционных рисков в промышленности и торговле, что следует принимать во внимание при формировании приоритетов кредитования. Однако, край остается очень интересным с точки зрения розничного рынка: индекс устойчивости сберегательных настроений населения в 1,5 раза больше, чем в Ростовской области. Перспективы

развития розничного направления расширяются и в связи с относительно низким уровнем конкуренции в регионе: индекс институциональной насыщенности имеет минимальное значение. Вследствие низкой конкуренции региональный процентный спрэд по основным банковским услугам достигает максимальных значений, что дополнительно увеличивает рейтинг его инвестиционного потенциала.

Эти результаты подтверждаются мнением независимых экспертов. Так, по экспертным оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», Ставропольский край по характеристикам инвестиционного потенциала и инвестиционного риска относится к лучшей трети субъектов Российской Федерации, причем за последние 8 лет его позиции существенно выросли с 46 места до 26 места в 2005 г.

Таким образом, использование предложенной методики по расчету рейтинга региона дает репрезентативные и существенные результаты для определения перспективных направлений развития бизнеса в регионе и прогноза их рентабельности по отношению к показателям головного офиса кредитной организации.