Журнал правовых и экономических исследований.
Journal of Legal and Economic Studies, 2019, 2: 175–184
© А.М. Колесников, Е.А. Посная, Д.В. Черемисинова, 2019

DOI 10.26163/GIEF.2019.60.52.029
УДК [(330.14.014:336.71):338.314]:338.22

A.M. Kolesnikov, E.A. Posnaya, D.V. Cheremisinova

ASSESSMENT OF INFLUENCE OF FACTORS CONNECTED WITH BUSINESS SECTOR ON RETURN ON SHAREHOLDERS' EQUITY

Alexander Kolesnikov – professor, the Department of Economics of Hi Tech Manufacturing, State University of Aerospace Instrumentation, Doctor of Economics, professor, St. Petersburg; **e-mail: 9843039@mail.ru**.
Elena Posnaya – senior lecturer, the Department of Finance and Credit, Sevastopol State University, PhD in Economics, associate professor, Sevastopol; **e-mail: sntulena@mail.ru**.
Diana Cheremsinova – senior teacher, the Department of Finance and Credit, Sevastopol State University, Sevastopol; **e-mail: obsidian78@mail.ru**.

We prove the idea that the effectiveness of banking system is one of the key parameters describing the depth of financial development. The key role is played by the return on assets and the return on shareholders' equity reflecting the return on bank assets as well as stockholders' investment. We demonstrate the widest spread of determined models (DuPont formula and its modifications) that do not consider the variability of the factors included in it.

As one of the directions of developing the methodology of assessing banking effectiveness, we suggest applying a multi-factor correlation-regression model concerning the return on assets and shareholders' equity and prove its importance and applicability.

Keywords: *banking system; return on assets; return on shareholders' equity; regression analysis; structure of assets.*

А.М. Колесников, Е.А. Посная, Д.В. Черемисинова

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ, СВЯЗАННЫХ С ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИМ СЕКТОРОМ, НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА БАНКОВ

Александр Михайлович Колесников – профессор кафедры экономики высокотехнологичных производств ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения», доктор экономических наук, профессор, г. Санкт-Петербург; **e-mail: 9843039@mail.ru**.
Елена Анатольевна Посная – доцент кафедры финансов и кредита ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет», кандидат экономических наук, доцент, г. Севастополь; **e-mail: sntulena@mail.ru**.
Диана Валерьевна Черемисинова – старший преподаватель кафедры финансов и кредита ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет», г. Севастополь; **e-mail: obsidian78@mail.ru**.

В статье показано, что одним из ключевых параметров, характеризующих глубину финансового развития, является эффективность банковской системы, при этом ключевая роль принадлежит показателям рентабельности активов и собственного капитала, которые отражают отдачу от использования активов банков и капитала, инвестированного собственниками. Авторами обосновано, что наибольшее распространение получили детерминированные модели (модель Дюпона и ее модификации), не учитывающие вариативность включенных в нее факторов.

В качестве одного из направлений развития методологии оценки эффективности банковской деятельности предложена многофакторная корреляционно-регрессионная модель зависимости рентабельности активов и собственного капитала, а также доказана ее статистическая значимость и применимость.

Ключевые слова: *банковская система; рентабельность активов; рентабельность собственного капитала; регрессионный анализ; структура активов.*

Эмпирические исследования российских и зарубежных экономистов, направленные на доказательство взаимосвязи между типом финансовой системы и экономическим развитием, доказательно аргументировали, что для развивающихся стран и стран с переходной экономикой характерно ассиметричное развитие финансовой системы, при котором преобладает развитие банковской системы. В таких экономиках основным институциональным инвестором являются мощные, хорошо капитализированные банки, а фондовый рынок недостаточно развит. Опыт ряда стран доказал, что их финансовая система, основанная на кредитовании, способствовала ускоренной индустриализации и прорывным темпам экономического роста. При отсутствии мощных банков в условиях неразвитой банковской системы будет также ограничен приток внешних финансовых инвестиций, поскольку инвесторы не склонны вкладывать капитал при отсутствии гарантов его возврата. Таким образом, банковский сектор играет ключевую роль в процессе ускорения экономического развития страны, и, следовательно, изучение и развитие методологии оценки эффективности деятельности банковского сектора приобретает особое значение.

Большинство отечественных исследований рассматривает влияние факторов на рентабельность собственного капитала, представляющих собой различные вариации модели Дюпона. Данные модели представляют собой декомпозиционный анализ детерминированного влияния факторов на результативный показатель. В частности, это исследования В.В. Плотниковой [4], П.Н. Лихутина, А.А.Савченко [2], О.С. Мочалиной, Л.Ш. Мирошниковой [3], S. Grima, E. Thalassinos [9].

В работе [4] В.В. Плотникова рассматривает влияние факторов на рентабельность консолидированного капитала банка, при этом в качестве основных факторов предложены: рентабельность продаж, определяющая доходность операционной деятельности банка; финансовый леверидж, характеризующий структуру капитала; коэффициент миноритарных акционеров, определяющий неконтролируемую долю участия, что находит отражение в консолидированной отчетности; спред как показатель эффективности банковской деятельности, отражающий не только доходность активных операций, но и стоимость привлеченных ресурсов, необходимых для их проведения.

Такие модели имеют целый ряд преимуществ: они достаточно просты и удобны, нет необходимости в значительной детализации информационной базы анализа, их можно модифицировать, можно учесть финансовый риск посредством анализа финансового левериджа. Однако несмотря на ряд явных преимуществ в применимости данных моделей они основаны на установлении однозначной детерминированной зависимости рентабельности собственного капитала банка от ряда факторов без учета их возможной вариативности.

В работах ряда исследователей [5; 6; 7; 8] рассматривается стохастическая зависимость доходности собственного капитала от структуры капитала банка на основе построения регрессионных зависимостей для различных регионов и стран как развитых, так и развивающихся. В данных исследованиях можно выделить:

1) группу факторов, отражающих непосредственно структуру капитала, в частности, к ним относятся: отношение текущих обязательств к активам, отношение срочных обязательств к активам, отношение совокупных обязательств к активам;

2) группу факторов, отражающих размер банков и возможности их роста: размер совокупных активов банков и темп их прироста;

3) группу факторов, отражающих макроэкономические переменные, такие как объем ВВП, характеризующий экономический рост, и индекс инфляции, учитывающий влияние инфляции на показатели банковской системы.

Предшествующие исследования детерминант прибыльности капитала банка определили два набора переменных: внутренние и внешние детерминанты с

точки зрения контролируемости управления. Внутренние факторы определяются как достаточность капитала, размер активов банка, ликвидность, доля рынка, прибыльность операционной деятельности. Внешние факторы включают потенциал рынка, макроэкономические показатели, процентные ставки.

Следует отметить, что результаты исследований для развитых стран существенно отличаются от результатов, полученных в развивающихся экономиках. Кроме того, в некоторых моделях связь между результирующим показателем и независимыми переменными была неоднозначной или слабой, то есть влияние других, не учтенных в моделях факторов, в большей степени описывало поведение зависимой переменной. Возможно, использование линейного многофакторного регрессионного анализа не позволило достаточно точно отразить влияние переменных высшего порядка. Поэтому непосредственная имплементация данных моделей в российскую аналитическую практику невозможна.

Обобщая сказанное, следует отметить, что как зарубежные, так и отечественные модели не учитывают структуру активов банков, которые оказывают существенное влияние на доходность владельцев капитала, что обусловило актуальность построения регрессионной модели, которая бы адекватно описывала влияние указанных выше факторов на результативный показатель.

Цель исследования заключается в выборе факторов, характеризующих структуру активов банков, и построении стохастической многофакторной модели, позволяющей определить степень влияния включенных в нее факторов на вариативность результативного признака – рентабельность собственного капитала.

В качестве одного из направлений развития методологии оценки эффективности банковской деятельности в работе предлагается многофакторная корреляционно-регрессионная модель зависимости рентабельности собственного капитала от ряда факторов, характеризующих как размер банков, так и структуру активов, структуру кредитного портфеля. Основное преимущество использования многофакторного корреляционно-регрессионного анализа заключается в возможности количественной оценки взаимосвязи между факторами и результативным показателем.

Одним из ключевых факторов, определяющих прибыльность капитала банка, является размер, структура и качество его активов. Размер доходов банка напрямую зависит от объема кредитного портфеля, доходности кредитных операций, ресурсной базы, которая служит источником средств для осуществления кредитования, цены привлекаемых ресурсов, качества ссуд. На рис. 1 представлена динамика показателей эффективности деятельности

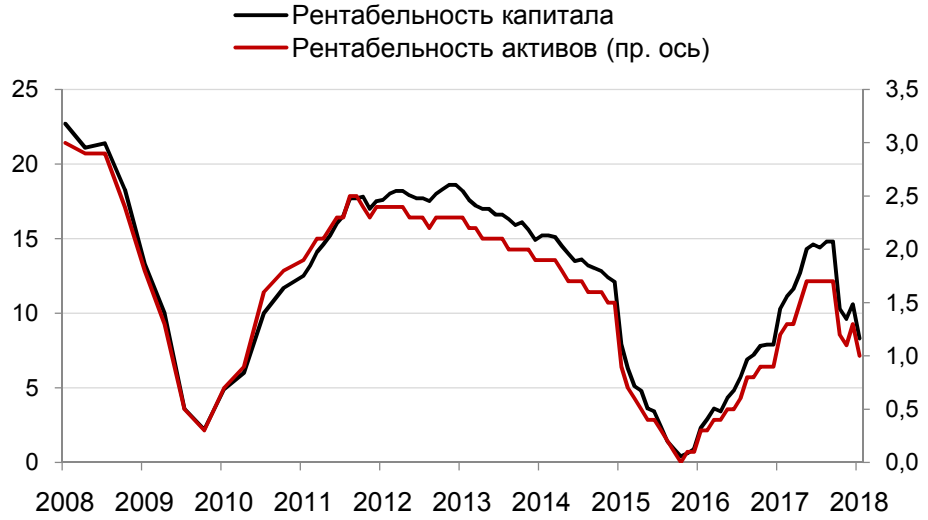

Рис.1. Динамика показателей эффективности банковской деятельности, в %

Источник: составлено на основе [1].

банков, которая наглядно отражает синхронное изменение показателей рентабельности активов и капитала.

Анализ динамики показателей эффективности банковской деятельности дает основание предположить, что доходность как активов, так и капитала определяется сходными факторами. Не вызывает сомнения тот факт, что на эффективность использования активов банков значительное влияние оказывает размер его активов и их структура, темп их прироста, величина кредитного портфеля. Доходы банка формируются, в основном, за счет активных операций, прежде всего кредитования экономических агентов, а также операций с ценными бумагами. Поэтому целесообразно включение в модель факторов, определяющих долю операций с ценными бумагами, и долю кредитных операций. Наряду с этим важную роль играет структура самого кредитного портфеля, поскольку доходность кредитования субъектов хозяйственной деятельности и физических лиц различна.

Доходность кредитования физических лиц выше, чем субъектов хозяйственной деятельности. В основе такого различия лежит несколько причин: во-первых, срок предоставления кредитов физическим лицам небольшой, поскольку часто домашние хозяйства получают кредиты на потребительские нужды. Во-вторых, риск кредитных операций с физическими лицами достаточно высок, поскольку кредиты, предоставленные им, зачастую не обеспечены залогом, или его стоимость незначительна, сильно зависит от рыночной конъюнктуры. Поэтому банки с целью компенсации риска требуют повышенную доходность за предоставленные средства. В-третьих, рентабельность многих секторов экономики невысокая, и возможность субъектов хозяйствования привлекать и погашать кредиты, стоимость которых сопоставима или гораздо выше рентабельности деятельности фирмы, ограничена. Несмотря на тенденцию сокращения уровня процентных ставок по кредитам с 2016 г., после значительного роста в 2015 г. они достигли уровня 2014 г. только в 2018 г., т.е. привлечение кредитов обходилось субъектам хозяйственной деятельности еще дороже, чем до 2015 г. Уровень процентных ставок по кредитам остается доступным ограниченному количеству предприятий, обладающих рентабельностью, достаточной для покрытия финансовых расходов без угрозы риска перехода в разряд убыточных.

Различный уровень доходности кредитования юридических и физических лиц определяет совокупную доходность по кредитным операциям банка, которая, в свою очередь, формируется пропорционально тем долям кредитных вложений, которые предоставлены субъектам хозяйственной деятельности или домашним хозяйствам, в кредитном портфеле.

При оценке уровня рентабельности следует обращать внимание на источники ее формирования. Положительная оценка уровня полученной прибыльности может быть дана в случае, если она формируется в основном за счет процентной маржи и непроцентных доходов. Отрицательный вывод о прибыльности банка может быть сделан, если она связана в основном с доходами от операций с ценными бумагами, от торговых операций с валютой, с непредвиденными доходами, а также с отсрочкой по уплате налогов.

Наряду с доходностью важное значение имеет соотношение привлеченных депозитов и предоставленных кредитов, поскольку основным источником формирования ресурсов, необходимых для финансирования активных операций банков, являются привлеченные средства от субъектов хозяйственной деятельности и домохозяйств. Поэтому показатель соотношения депозитов и кредитов характеризует степень насыщения привлеченными ресурсами кредитных потребностей экономики, то есть раскрывает кредитные возможности банковской системы. Мобилизация банками финансовых ресурсов на внутреннем рынке является приоритетной задачей в условиях сложного доступа на внешние рынки капитала. Анализ динамики привлеченных средств показал, что наибольшая доля депозитных обяза-

тельств банков приходится на депозиты физических лиц: их удельный вес в совокупном объеме депозитных обязательств неуклонно растет, а субъектов хозяйственной деятельности – снижается. Удельный вес кредитов, предоставленных физическим лицам, также постоянно увеличивается. Это свидетельствует о политике банков, направленной, прежде всего, на краткосрочное высокодоходное кредитование, накачивающее потребительский спрос. Соотношение депозитов и кредитов на протяжении всего рассматриваемого периода с 2011 по 2018 г. не превышало 100%, что говорит о неадекватности объемов кредитования объемам мобилизованных средств и переориентацию банковского сектора на кредитование физических лиц. По итогам 2018 г. наметились положительные тенденции экономического роста, темпы и устойчивость которого в значительной степени зависят от обеспечения потребностей в финансировании, в том числе и заемном, реального сектора экономики.

В соответствии с современными концепциями деятельности финансовых посредников, эффективность деятельности банков определяется эффектом масштаба, то есть напрямую зависит от размера банка (объема его активов) и подразумевает, что крупный банк может получать более высокую прибыль за счет экономии от масштаба. Это позволяет крупным банкам получать более высокие прибыли по сравнению с небольшими банками. Целесообразно включение в модель фактора, характеризующего размер банков – объема совокупных активов.

Анализ исследований зарубежных авторов позволил установить, что эффективность работы банка и возможности роста имеют положительную тесную связь. Поэтому представляется необходимым включение в модель фактора, отражающего темп прироста активов банка.

Факторы, включенные в предложенную модель, обобщены в табл. 1.

В качестве результативного показателя рассматривается прокси-переменная: рентабельность активов и рентабельность собственного капитала, поэтому полученное регрессионное уравнение для рентабельности активов (Y_1) будем называть модель 1, а для рентабельности собственного капитала (Y_2) – модель 2.

В общем виде многофакторная регрессионная модель может быть представлена как:

$$Y = \beta_0 + ax_1 + bx_2 + cx_3 + dx_4 + ex_5 + fx_6 + gx_7 + \acute{\varepsilon} \quad (1)$$

где Y – результативный показатель; x_1–x_7 – факторы, представленные в табл. 1; β_0 – свободный член уравнения регрессии; a, b, c, d, e, f, g – коэффициенты при членах уравнения регрессии; $\acute{\varepsilon}$ – стандартная ошибка уравнения регрессии.

Расчеты модели были выполнены с применением MS Excel и Gretl, регрессионная

Таблица 1

Показатели, включенные в модель оценки влияния факторов на рентабельность собственного капитала банка

Фактор	Обозначение	Характеристика
x_1	Дцб	Характеризует долю ценных бумаг в структуре совокупных активов
x_2	Дк	Характеризует долю кредитного портфеля в структуре совокупных активов
x_3	$Дк_{ЮЛ}$	Характеризует долю кредитов, предоставленных субъектам хозяйственной деятельности, в структуре кредитного портфеля
x_4	$Дк_{ФЛ}$	Характеризует долю кредитов, предоставленных физическим лицам, в структуре кредитного портфеля
x_5	T_A	Темп прироста активов
x_6	Ln(A)	Объем активов банка
x_7	Деп/К	Характеризует отношение привлеченных депозитов к объему выданных кредитов
Y_1	ROA	Рентабельность активов
Y_2	ROE	Рентабельность собственного капитала

Источник: составлено авторами.

статистика представлена в табл. 2 и 3.

На втором этапе анализа было проведено ранжирование факторов по величине коэффициентов, а, следовательно, по величине влияния на результативный показатель. Затем проведен анализ парных коэффициентов корреляции и оценена их значимость, который показал, что факторы x_1, x_2, x_4 и x_7мультиколлинеарны, то есть их связь между собой сильнее, чем с результативным признаком. При исключении данных факторов из анализа были получены результаты, систематизированные в табл. 2.

В соответствии со значениями шкалы Чеддока полученная количественная мера связи (R=0,9384) свидетельствует о наличии прямой очень тесной связи между результативным показателем и факторами. Полученный коэффициент детерминации (R^2=0,88) указывает на то, что изменения рентабельности активов на 88% объясняются влиянием факторов, входящих в модель, и на 12% не учтенными в модели вариациями признаков.

Значимость (не значимость) полученных коэффициентов при регрессионных переменных из уравнения можно определить следующим способом. Полученное p-значение должно быть меньше уровня значимости ($p<\alpha$), в таком случае коэффициент при регрессионных переменных будет значим. Анализ данных табл. 3 свидетельствует, что коэффициенты *c*, *e* и *f* являются значимыми.

Согласно полученному значению критерия Фишера Fнабл.=199,24 для модели и табличному Fкрит. = 3,81, можно утверждать, что полученная модель значима.

Зависимость рентабельности активов от предложенных факторов имеет следующий вид:

$$Y_1=-53,28-0,2x_3+0,029x_5-3,65x_6. \quad (2)$$

Согласно полученному уравнению, рентабельность активов определяется долей кредитов, предоставленных юридическим лицам в структуре кредитного портфеля, темпом прироста активов, то есть потенциалом роста банка, а также его размером, то есть эффектом масштаба. Рост кредитов оказывает негативное влияние на прибыльность активов, при высоких темпах роста кредита норма прибыли будет снижаться.

Для верификации предложенной модели была проведена проверка полученного регрессионного уравнения (2) с использованием прикладного программного пакета Gretl, результаты которой обобщены на рис. 2.

Вероятность наличия гетероскеда-

Таблица 2

Регрессионная статистика по исследуемым факторам

Показатель	Значение
Множественный R	0,938433
R-квадрат	0,880657
Нормированный R-квадрат	0,876237
Стандартная ошибка	0,265347
Наблюдения	85

Источник: рассчитано авторами.

Таблица 3

Данные регрессионного анализа модели

Переменные	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%
Y-пересечение	53,28305	2,722685	19,57004	1,93685E-32	47,86576	58,70033
c	-0,20125	0,016793	-11,98410893	1,26079E-19	-0,23466	-0,16784
e	0,028618	0,014073	2,033550527	0,045271107	0,000617	0,056619
f	-3,65478	0,169706	-21,53588189	2,86173E-35	-3,99244	-3,31711

Источник: рассчитано авторами.

gretl: модель 1

Файл Правка Тесты Сохранить Графики Анализ LaTeX

```
Модель 1: МНК, использованы наблюдения 1-85
Зависимая переменная: Y

             Коэффициент   Ст. ошибка   t-статистика   P-значение
  ---------------------------------------------------------------
  const      53,2830       2,72268         19,57       1,94e-032  ***
  x3         -0,201251     0,0167931      -11,98       1,26e-019  ***
  x5          0,0286183    0,0140731        2,034      0,0453     **
  x6         -3,65478      0,169706       -21,54       2,86e-035  ***

Среднее зав. перемен    1,532941   Ст. откл. зав. перемен  0,754256
Сумма кв. остатков      5,703127   Ст. ошибка модели       0,265347
R-квадрат               0,880657   Испр. R-квадрат         0,876237
F(3, 81)                199,2390   P-значение (F)          2,78e-37
Лог. правдоподобие     -5,790215   Крит. Акаике            19,58043
Крит. Шварца            29,35104   Крит. Хеннана-Куинна    23,51044

Тест Вайта (White) на гетероскедастичность -
  Нулевая гипотеза: гетероскедастичность отсутствует
  Тестовая статистика: LM = 13,7595
  p-значение = P(Хи-квадрат(9) > 13,7595) = 0,131141
```

Рис. 2. Статистика модели 1 с использованием прикладного пакета Gretl

стичности (то есть неоднородности наблюдений), при которой метод наименьших квадратов (МНК) для регрессионного анализа неприменим, оценивается на основании теста Уайта. Тест показал, что гетероскедастичность отсутствует и случайные ошибки гомоскедастичны, то есть применение МНК оправдано.

Для оценки мультиколлинеарности независимых переменных, включенных в модель 1, был проведен тест с использованием метода инфляционных факторов. Согласно данному методу, если полученные значения факторов превысят 10, то это указывает на их коллинеарность. Результаты анализа с применением метода инфляционных факторов представлены на рис. 3.

Аналогичным образом была проведена оценка мультиколлинеарности факторов для модели 2, показавшая необходимость исключения из модели факторов x_1, x_2, x_4 и x_7. Результаты оценки полученной модели представлены в табл. 4.

В соответствии со значениями шкалы Чеддока полученная количественная мера связи (R=0,9089) также свидетельствует о наличии прямой очень тесной связи между результативным показателем и факторами. Полученный коэффициент детерминации (R^2=0,826) указывает на то, что изменения рентабельности активов на 82,6% объясняются влиянием факторов, входящих в модель, и на 17,4% не учтенными в модели вариациями признаков.

На основании данных табл. 5 можно заключить, что коэффициенты *c*, *e* и *f* при независимых переменных модели 2 являются значимыми. Согласно полученному значению критерия Фишера Fнабл.=128,255 для модели и табличному Fкрит. =3,81, можно утверждать, что полученная модель значима.

Зависимость рентабельности собственного капитала от предложенных факторов имеет следующий вид:

$$Y_2=413,75–1,7359x_3+0,2259x_5–27,45x_6. \quad (3)$$

Согласно полученному уравнению, как и для модели 1, описывающей влияние факторов на рентабельность активов банков, рентабельность собственного капитала определяется долей кредитов, предоставленных юридическим лицам в структуре кредитного портфеля, темпом прироста активов, то есть потенциалом роста банка, а также его размером. Анализ полученного регрессионного уравнения свидетельствует, что увеличение доли

кредитов, предоставленных субъектам хозяйственной деятельности на 1 п.п., приведет к сокращению рентабельности собственного капитала банка на 1,74 п.п. Это объясняется более низкими процентными ставками по кредитованию юридических лиц. Увеличение темпа прироста активов Согласно полученному уравнению, как и для модели 1, описывающей влияние факторов на рентабельность активов банков, рентабельность собственного капитала определяется долей кредитов, предоставленных юридическим лицам в структуре кредитного портфеля, темпом прироста активов, то есть потенциалом роста банка, а также его размером. Анализ полученного регрессионного уравнения свидетельствует, что увеличение доли кредитов,

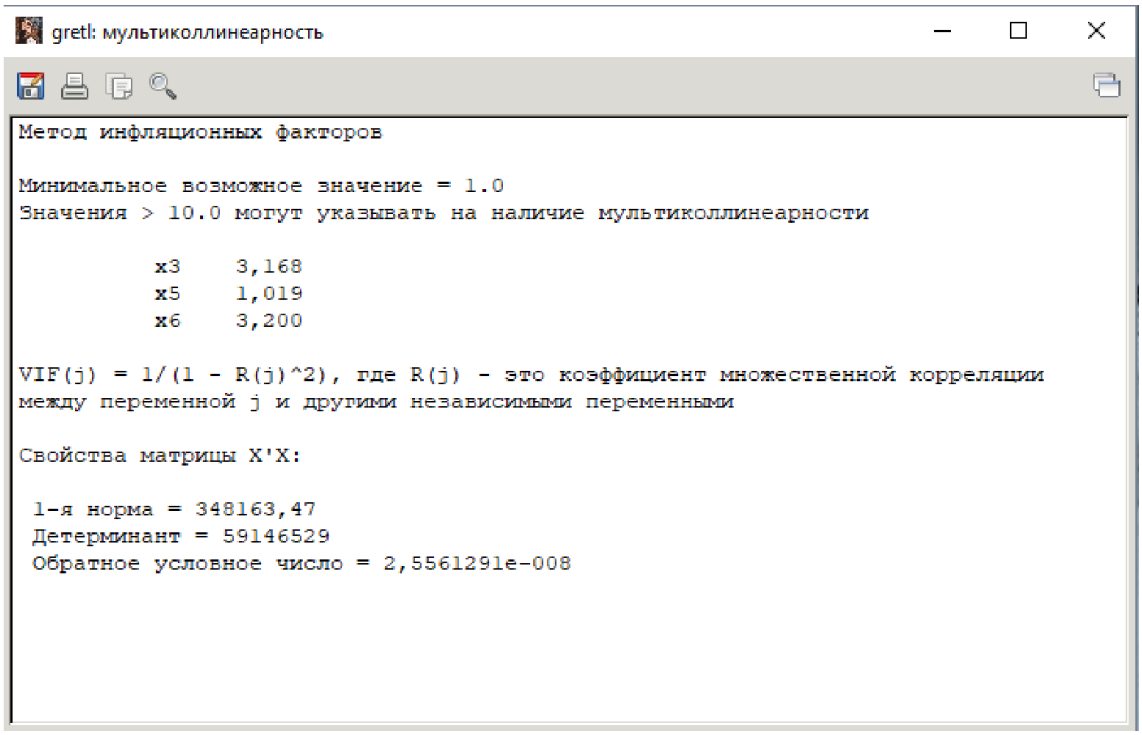

Рис. 3. Проверка факторов модели на мультиколлинеарность с использованием метода инфляционных факторов

Таблица 4

Регрессионная статистика по исследуемым факторам

Показатель	Значение
Множественный R	0,908897
R-квадрат	0,826093
Нормированный R-квадрат	0,819652
Стандартная ошибка	2,363626
Наблюдения	85

Источник: рассчитано авторами.

Таблица 5

Данные регрессионного анализа модели

Переменные	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%
Y-пересечение	413,7526	24,25281	17,05998	1,52352E-28	365,4971	462,0081
c	-1,7359	0,149588	-11,6046	6,62237E-19	-2,03354	-1,43827
e	0,225882	0,125358	1,801886	0,045283849	-0,02354	0,475306
f	-27,4522	1,511691	-18,1599	2,72351E-30	-30,46	-24,4444

Источник: рассчитано авторами.

предоставленных субъектам хозяйственной деятельности на 1 п.п., приведет к сокращению рентабельности собственного капитала банка на 1,74 п.п. Это объясняется более низкими процентными ставками по кредитованию юридических лиц. Увеличение темпа прироста активов на 1 п.п. положительно скажется на результативном показателе, который в результате увеличится на 0,22 п.п. Значительное отрицательное влияние на прибыльность собственного капитала фактора размера банка, возможно, связано с тем, что небольшие банки, как правило, предлагают ставки выше среднерыночных, наращивая свою маржу и демонстрируя более высокую доходность.

Тест Уайта на наличие гетероскедастичности модели 2 показал ее отсутствие, следовательно, случайные ошибки гомоскедастичны, и применение МНК для построения уравнения регрессии оправдано.

Для оценки мультиколлинеарности независимых переменных, входящих в модель 2, был проведен тест с использованием метода инфляционных факторов, который показал отсутствие мультиколлинеарности факторов, поскольку значения инфляционных факторов составили 3,162<10.

Для банковской системы РФ характерна непрерывно возрастающая концентрация, вследствие чего происходит укрупнение банков, что приводит к росту их активов и непосредственно отражается на эффективности деятельности. Факторы, предложенные для исследования прибыльности активов и рентабельности собственного капитала, совпали в обеих моделях и оказались значимыми. Таким образом, на показатели эффективности банковской деятельности оказывают влияние две категории предикторов: показатели, характеризующие структуру кредитного портфеля банка, а также показатели, отражающие потенциал роста и размер активов банка. Фактор кредитов, предоставленных юридическим лицам, оказывает негативное влияние на изменение результативного показателя, поскольку при увеличении объемов кредитования происходит снижение процентных ставок, следовательно, банкам необходимо наращивать объемы кредитования для обеспечения прежнего уровня маржи. Темп прироста активов положительно сказывается на изменении показателей эффективности банковской деятельности, а фактор размера активов – отрицательно.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бюллетень банковской статистики // Центральный банк Российской Федерации: [сайт]. URL: http://www.cbr.ru/statistics/ (дата обращения: 01.02.2019).

2. *Лихутин П.Н., Савченко А.А.* Определение существенных факторов при декомпозиции рентабельности собственного капитала // Вестник НГУЭУ. 2017. № 1. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/opredelenie-suschestvennyh-faktorov-pri-dekompozitsii-rentabelnosti-sobstvennogo-kapitala (дата обращения: 31.01.2019).

3. *Мочалина О.С., Мирошникова Л.Ш.* Факторы, влияющие на уровень рентабельности коммерческого банка // Бюллетень науки и практики. 2016. № 5 (6). URL: https://elibrary.ru/item.asp?id=26163349 (дата обращения: 14.02.2019).

4. *Плотникова В.В.* Анализ факторов, влияющих на рентабельность консолидированного капитала //Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2012. № 37. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-faktorov-vliyayuschih-na-rentabelnost-konsolidirovannogo-kapitala (дата обращения: 21.01.2019).

5. *Abbadi S., AbuRub N.* The effect of Capital Structure on the Performance of Palestinian Financial Institutions // British journal of Economics, Finance and Management Sciences. 2012. Vol. 3(2). P. 92–101.

6. *Abugamea G.* Determinants of Banking Sector Profitability: Empirical Evidence from Palestine // Journal of Islamic Economics and Finance (JIEF). 2018. Vol. 4. № 4(1). P. 49–67.

7. *Athanasoglou P., Brissimis S.N., Delis M.D.* Bank-Specific, Industry-Specific and Macroeconomic Determinants of Bank Profitability // Journal of International Financial

Markets, Institutions and Money. 2008. № 18. P. 121–136; *Jahan N.* Determinants of bank's profitability: Evidence from Bangladesh // Indian Journal of Finance. 2012. № 6. P. 32–38. URL: https://www.scirp.org/(S(351jmbntvnsjt1aadkposzje))/reference/ReferencesPapers.aspx?ReferenceID=1281605 (дата обращения: 31.01.2019).

8. *Posnaya E.A., Kaznova M.I., Shapiro I.E., Vorobyova I.G.* Theory and Practice of Capital Estimation Methods: An Application in Bank Management // European Research Studies Journal. 2018. Vol. XXI. Special Issue 2. P. 497–505.

9. *Simon G., Eleftherios T. (ed.).* Contemporary Issues in Business and Financial Management in Eastern Europe (Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis, Volume 100) Emerald Publishing Limited. 146 p.