

# АННОТАЦИИ

*Г. И. Пеникас*

## **Оценка эффективности макропруденциальной политики Банка России по ограничению необеспеченного потребительского кредитования модифицированным методом разность разностей**

После пандемии 2020 г. необеспеченное потребительское кредитование стало снова расти докризисными темпами. Банк России как ответственный за финансовую стабильность снова активировал дестимулирующие макропруденциальные меры (макронадбавки) и ожидает получения разрешения на использование ограничивающих мер. Для дальнейшего использования этих групп мер ему необходимо понимать, какая из мер является наиболее эффективной и с какой интенсивностью данные меры применять. Традиционные подходы Банка международных расчетов (БМР/BIS) и метод разность разностей дают слабо интерпретируемые результаты, поскольку не учитывают сложность процесса применения мер (включая многоэтапность их введения) и реакции банков на них. Поэтому возникает необходимость в модификации метода разность разностей. Благодаря реализации такой модификации получается показать, что дестимулирующие меры оказываются эффективными в части 10% банков с долей потребкредитов на балансе более 20% от активов. Для них каждые 100 пп. макронадбавки отражаются в снижении такой доли на 0,3 пп. в квартал, начиная с даты анонса мер. Для 70% банков с долей потребкредитов более 1,5% от активов каждые 100 пп. макронадбавки ассоциируются со снижением темпов прироста всех кредитов на балансе на 2–6 пп. в квартал, следуя за датой вступления меры в силу.

**Ключевые слова:** регулирование; риск-вес; норматив достаточности капитала; буфер капитала; метод разность разностей; макронадбавки; тиражирование данных; ПВР.

*Ю. В. Стефаненко*

## **Специфика учета операций исламского банка и ее влияние на регулирование**

Исламский банк может принимать не одинаковые с традиционным банком риски, в то время как норматив достаточности капитала у них может оказаться, напротив, одинаковым. Данное утверждение доказывается в статье на примере рассмотрения отчетности исламского банка. Демонстрируется роль параметра  $\alpha$  в регулировании исламских банков, что не исследовалось в русскоязычной научной литературе ранее. Исламская банковская отчетность очень неочевидна. Приведенные в статье примеры показывают, что совокупные активы исламского банка, к примеру, могут быть больше совокупных активов традиционного банка в силу особенностей инвестиционных счетов. Для понимания специфики учета автор впервые приводит сопоставление исламских финансовых операций с российским планом счетов.

**Ключевые слова:** исламские финансы в России; норматив достаточности капитала; инвестиционные счета; баланс исламского банка.

*С. А. Макеева*

## **Оценка влияния государственной деятельности на эффективность российских банков**

Ранжирование банков по эффективности представляет интерес для органов банковского надзора, ответственных за стабильное и устойчивое развитие банковской системы. Они определяют, существует ли у конкретного банка тенденция

к увеличению или снижению эффективности, и выявляют факторы, оказывающие влияние на изменение банковской деятельности. Задача банковского надзора особенно важна для стран с переходной экономикой, в которых и банки, и органы банковского надзора имеют небольшой опыт работы в условиях рыночной экономики. Для анализа влияния государства на эффективность российских банков в данной статье применен метод построения стохастической границы, который может представлять интерес как для практических работников, так и для исследователей.

**Ключевые слова:** органы банковского надзора; российские банки; метод стохастической границы; техническая эффективность; зависящие от времени модели неэффективности.

*С. В. Курышева, Д. К. Батырова*

### **Проблемы перспективной оценки налоговых доходов на макроуровне**

Налоговые доходы являются одним из ведущих индикаторов формирования государственного бюджета. В статье авторами акцентировано внимание на классификации налоговых доходов, которая не отражает в полной мере структуру налогового бремени для отечественных предприятий. Рассмотрены разные варианты и методики оценки налоговой нагрузки на экономику страны. Для оценки влияния тенденции и сезонности на динамику налоговых доходов была использована аддитивная модель, учитывающая с помощью фиктивных переменных влияние сезонных колебаний и тенденцию. Произведена количественная оценка сезонной компоненты, позволившая увидеть по ряду налогов преобладающее влияние сезонной компоненты по сравнению с тенденцией. С помощью авторегрессионных моделей дан прогноз общей суммы налоговых поступлений в консолидированный бюджет России на март 2020 г.: ошибка составила 3,6% от фактической величины.

**Ключевые слова:** налоговые доходы; бюджет страны; налогообложение; эконометрическое моделирование; ARIMA; сезонность; тенденция; ADF-тест; MAPE.

*М. В. Боченина*

### **Динамика цен жилищного рынка: гипотезы роста**

В статье рассматриваются предпосылки роста цен на российском рынке жилья. Представлен анализ значимой региональной дифференциации динамики цен на первичном и вторичном жилищном рынке, выявлены регионы -лидеры и аутсайдеры роста цен. Дана оценка тенденций на ипотечном и жилищном рынке Санкт-Петербурга, описана прогнозная модель оценки доступности жилья, выявлена коинтеграция медианной цены на жилье с долей строящегося жилья, финансируемого через счета эскроу. Проведена проверка выявленных причин растущей тенденции роста цен на рынке в субъектах с опережающим ростом цен одного квадратного метра.

**Ключевые слова:** проектное финансирование; эскроу счет; цена квадратного метра; льготная ипотека; строительство жилья; рынок жилья.

*Е. А. Иванова, Л. Г. Николаева*

### **Показатели публикационной активности России по экономическим наукам в информационной базе Scopus**

В статье рассматриваются российские публикации в экономических журналах, индексируемых в базе Scopus в 1996–2019 гг. Из 27 предметных областей в этой

базе к экономике относятся три: «Экономика, эконометрика и финансы», «Науки о принятии решений», «Бизнес, менеджмент и бухгалтерский учет». Предметные области делятся на 17 тематических направлений. По этим направлениям изучается динамика публикаций за 24 года. Анализируется представленность российских экономических журналов в базе Scopus. В ней присутствует мало специализированных журналов, в которых бы публиковались исследования по отдельным экономическим направлениям, и практически совсем не представлены регионы России.

**Ключевые слова:** информационно-аналитическая база Scopus; публикационная активность; экономические журналы; наукометрия; библиометрика; научные исследования.