

**БАНКИ**

**А. Ю. Андреев**

Анализ распределения российских банков по активам ..... 3

**ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ**

**Д. В. Бодриков**

Методика анализа сложной динамики цен на зерновые ..... 11

**МАКРОЭКОНОМИКА**

**М. К. Кравцов, Н. М. Бурдыко, О. И. Гаспадарец, Н. Н. Шинкевич, А. М. Картун**

Эконометрическая макро модель для анализа и прогнозирования важнейших показателей белорусской экономики ..... 21

**РЕГИОНЫ**

**Анна Вайнберг Аллен**

Графы для анализа структурных соотношений между переменными и их приложение к изучению российских регионов (Часть 1) ..... 44

**А. В. Корицкий**

Оценка влияния уровня образования работников, занятых в экономике регионов России, на их доходы ..... 65

**ОБЩЕСТВО**

**А. В. Захаров**

Оценка размежевания электорального пространства и построение математической модели выбора избирателя ..... 75

**КОНСУЛЬТАЦИИ**

**Деан Фантаццини**

Эконометрический анализ финансовых данных в задачах управления риском ..... 91

**CONTENT** ..... 138

**ABSTRACTS** ..... 139

**СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ** ..... 141

В 2006 году журнал Прикладная эконометрика включен в список периодических изданий ВАК, рекомендованных для публикации результатов диссертационных исследований.

**Главный редактор**

**Айвазян Сергей Артемьевич** — д. физ.-мат. н., профессор, заслуженный деятель науки России, зам. директора Центрального экономико-математического института РАН (ЦЭМИ РАН), зав. кафедрой эконометрики Московской финансово-промышленной академии (МФПА).

**Заместитель главного редактора**

**Слуцкин Лев Наумович** — Ph.D. по математике, научный сотрудник Института экономики РАН (ИЭ РАН).

**Ответственный секретарь**

**Славова Виктория Валерьевна** — к. физ.-мат. н., доцент МГУ.

**Члены редколлегии**

**Бродский Б. Е.** — д. физ.-мат. н., зав. Ситуационным центром ЦЭМИ РАН, профессор Государственного университета — Высшей школы экономики (ГУ-ВШЭ).

**Денисова И. А.** — Ph.D. по экономике, ведущий экономист Центра экономических и финансовых исследований и разработок (ЦЭФИР), научный сотрудник ЦЭМИ РАН.

**Елисеева И. И.** — чл.-корр. РАН, зав. кафедрой статистики и эконометрики Санкт-Петербургского университета экономики и финансов.

**Ершов Э. Б.** — к. э. н., ординарный профессор ГУ-ВШЭ.

**Иванова С. С.** — к. э. н., главный специалист управления исследований и бизнес-аналитики банка «Русский Стандарт».

**Канторович Г. Г.** — проректор ГУ-ВШЭ, профессор, зав. кафедрой математической экономики и эконометрики ГУ-ВШЭ.

**Карлеваро Фабрицио** (Швейцария) — доктор наук, ординарный профессор кафедры эконометрики Женевского университета.

**Макаров В. Л.** — академик РАН, директор ЦЭМИ РАН, президент Российской экономической школы.

**Максимов А. Г.** — к. физ.-мат. н., первый заместитель директора Нижегородского филиала ГУ-ВШЭ.

**Мхитарян В. С.** — д. э. н., профессор, зав. кафедрой прикладной статистики МФПА, зав. кафедрой статистики и эконометрики Московского государственного университета экономики, статистики и информатики.

**Рубин Ю. Б.** — д. э. н., профессор, ректор МФПА.

**Рудзкис Римантас** (Литва) — доктор наук, зав. отделом Института математики и информатики Литвы, профессор Каунасского университета.

**Суслов В. И.** — чл.-корр. РАН, д. э. н., профессор, зам. директора Института экономики и организации промышленного производства СО РАН.

**Харин Ю. С.** (Республика Беларусь) — чл.-корр. Национальной академии наук Беларуси, д. физ.-мат. н., профессор Белорусского государственного университета, зав. кафедрой математического моделирования и анализа данных БГУ.

## Анализ распределения российских банков по активам

*Дан анализ распределения российских банков по активам. Показано, что такое распределение описывается логарифмически нормальным распределением с правым «тяжелым хвостом», имеющим степенное распределение (распределение Парето). Предложен алгоритм аппроксимации распределения банков по активам на основе комбинированного распределения с четырьмя параметрами, который позволяет естественным образом разделить банки на две группы и использовать функцию распределения для построения относительной оценки банка по его активам.*

### 1. Введение

События на мировых финансовых рынках конца 2007 — начала 2008 года, вызванные кризисом субстандартного ипотечного кредитования в США, показали, насколько опасными могут быть неправильная оценка роли систем управления рисками, отсутствие или неадекватное использование таких систем в деятельности кредитных организаций. Крупнейшие международные банки — UBS (Швейцария), Citigroup (США), Morgan Stanley (США), Merrill Lynch (США), — осуществлявшие операции с соответствующими финансовыми инструментами, были вынуждены по итогам 2007 года списать на потери десятки миллиардов долларов США. Еще одним таким примером могут служить убытки банка Societe Generale (Франция) в размере более 9 млрд долларов США, вызванные осуществлением на протяжении 2005–2007 годов одним из трейдеров банка торговых операций фактически в обход системы управления рисками.

С другой стороны, с падением доходности по операциям прямого кредитования на смену последним приходят все более сложные и экзотические финансовые инструменты, операции с которыми требуют все более сложных и комплексных методик оценки и управления рыночными и кредитными рисками. Используемые же методики, ориентированные в основном на оценку конкретного финансового инструмента, а не заемщика, не всегда способны дать в этом случае адекватный результат.

В России в настоящее время процентный доход по предоставленным кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам все еще остается одним из основных источников дохода кредитных организаций<sup>1</sup>, уступая по доле в структуре доходов только доходам, полученным по операциям с иностранной валютой и чеками. В этой связи основной задачей системы управления кредитными рисками продолжает оставаться оценка заемщика (в данной работе в качестве заемщика рассматриваются банки), а не конкретного финансового инструмента.

Для корректного функционирования наиболее известных международных методик оценки кредитного риска банков требуется целый ряд входных параметров, основными из которых являются либо кредитные рейтинги (международные или внутренние), либо котировки

<sup>1</sup> Сайт Банка России, [www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_080101.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_080101.pdf)